

中国-东盟经贸监测及行业投资季度报告

Quarterly Report for Economic, Trade Monitoring and Industry Investment
in China-ASEAN

2020 年第 2 季度

东盟经济研究院

2020 年 09 月

目 录

前 言..... 1

写作组成员..... 2

摘 要..... 3

一、 中国与东盟十国经济增长形势及前景..... 7

 1.1 中国与东盟整体经济走势..... 7

 1.2 东盟十国经济形势分析..... 9

 1.3 中国与东盟十国经济增长预测..... 14

二、 中国与东盟国家工业生产基本情况..... 16

 2.1 工业生产情况..... 16

 2.2 制造业采购经理人指数（PMI） 18

三、 中国与东盟国家外商直接投资形势..... 20

 3.1 东盟接受外商直接投资总体情况..... 20

 3.2 中国对东盟外商直接投资总体情况..... 21

 3.3 中国对东盟各国行业投资情况..... 22

 3.4 中国对东盟各国投资规模情况..... 24

四、 中国与东盟国家进出口形势..... 27

 4.1 中国对东盟整体进出口现状..... 27

 4.2 中国出口东盟各国占比情况..... 27

 4.3 中国出口东盟各国增速情况..... 28

 4.4 中国从东盟各国进口占比情况..... 29

 4.5 中国从东盟各国进口增速情况..... 30

 4.6 东盟各国从中国进出口分项分析..... 31

 4.7 东盟各国与中国旅游贸易分析..... 35

五、 中美经贸摩擦背景下中国-东盟产业链转移情况分析..... 39

 5.1 中美贸易摩擦背景..... 39

 5.2 中美-东盟产业链转移情况分析..... 39

 5.3 中美贸易摩擦背景下东盟承接产业链转移初步评估..... 43

六、 中国与东盟国家贸易政策动态..... 46

 6.1 东盟 2019 年初以来签订的重要经济协定进展..... 46

 6.2 东盟国家年初以来出台的有关贸易及投资协定..... 47

 6.3 东盟国家年初以来对中国出台的有关贸易及投资举措..... 48

 6.4 最新东盟营商环境排名..... 50

 6.5 东盟国家税收优惠政策..... 51

 6.6 东盟国家金融投资政策..... 57

七、东盟国家金融市场形势	65
7.1 东盟股市整体情况	65
7.2 菲律宾货币和股票市场形势	65
7.3 马来西亚货币和股票市场形势	66
7.4 泰国货币和股票市场形势	67
7.5 新加坡货币和股票市场形势	68
7.6 印尼货币和股票市场形势	69
7.7 越南货币和股票市场形势	70
7.8 柬埔寨货币和股票市场形势	71
7.9 老挝货币和股票市场形势	72
7.10 缅甸货币和股票市场形势	73
7.11 文莱货币和股票市场形势	75
八、东盟国家主要风险评估	76
8.1 东盟物价走势及通胀风险	76
8.1.1 东盟整体与中国近年来物价指数横向比较	76
8.1.2 东盟各国近年来物价指数横向比较	77
8.2 东盟国家的外部脆弱性指标：外债、外汇储备及支付进口月数	78
8.2.1 东盟各国外债情况比较	78
8.2.2 东盟各国外汇储备情况比较	79
8.2.3 东盟各国支付进口月数情况比较	80
8.3 资本流动风险	80
8.3.1 东盟各国外国直接投资比较	80
8.3.2 东盟各国对外直接投资比较	81
8.3.3 东盟各国证券组合投资比较	82
8.3.4 东盟各国其他投资比较	82
8.3.5 东盟各国金融账户占名义 GDP 比重分析	82
8.3.6 东盟各国经常性账户占名义 GDP 比重分析	83
8.3.7 东盟各国国际收支账户季度差额分析	83
8.3.8 东盟各国资本流动国别情况分析	84
8.4 东盟国家最新的评级变动情况	85
8.4.1 三大评级机构对东盟国家主权债务评级分析	85
8.4.2 穆迪对东盟各国最新主权债务评级分析	85
8.4.3 东盟各国主权债务评级展望	86
九、结论与建议	88
9.1 东盟各国经济发展总体态势	88
9.2 发展中国与东盟各国经贸关系的建议	92
十、附件	94
10.1 东盟重大政策协定及措施汇总	94
10.2 宏观战略政策与投资建议	96
10.3 东盟央行政策利率最新调整记录表	104
10.4 2019 年以来东盟国家对外双边贸易谈判最新进展汇总表	106

10.5 东盟国家基建行业最新动态信息表.....	109
10.6 东盟国家工业最新动态信息表.....	110
10.7 东盟国家科技行业最新动态信息表.....	110
10.8 2019 年以来东盟国家金融行业最新动态信息表.....	112
10.9 2019 年以来东盟国家旅游业最新动态信息表.....	115
10.10 东盟国家农业最新动态信息表.....	117
10.11 东盟国家能源行业最新动态信息表.....	118
10.12 东盟主要会议简介及最新内容.....	120
参考文献.....	121

前 言

东盟是“一带一路”倡议的重要组成部分，也是中国最大及最具有潜力的区域贸易伙伴之一。在当前中国外部贸易关系紧张以及进行结构及产业调整的情况下，东盟对中国更是具有极其重要的战略地位。

作为国内在经济大数据及人工智能分析方面领先的研究型机构，浙江图胜数字科技有限公司（图胜科技）高度重视对东盟经济数据的人工智能分析以及致力于提供高频可视化的东盟经济报告，旨在为政府决策提供参考，为企业与东盟经贸合作中提供精准的经济分析、识别风险、发现投资机会及洞察政策走向。

图胜科技已经在国务院发展研究中心信息网、新华财经、工信部赛迪顾问等国家级专业经济分析平台发布了东盟、中国及全球经济系列高频可视化报告，也联合亚洲金融合作协会发布了“一带一路”经济金融报告，并为有关国家部委及国际组织等提供了有关东盟经济的分析服务。图胜科技在经济数据的高频可视化分析方面已经发挥了越来越大的影响力。

图胜科技联合绍兴文理学院元培学院共同成立了“东盟经济研究院”，面向全球发布《中国与东盟经贸监测及行业投资季度报告》（中英文）以及有关东盟十国的高频可视化经济报告。

目前，东盟经济研究院借助图胜科技的人工智能大数据分析技术，完成了此份《中国与东盟经贸监测及行业投资季度报告》，内容涉及东盟与中国经济经济增长及预测、行业经济发展、贸易走势、投资动态、营商环境以及有关风险评估等。同时，该季报加强对贸易紧张关系下东亚产业链变迁的分析，并全面汇总了各国最新的宏观及产业政策等内容。

东盟经济研究院希望通过发布季报的形式，秉持客观、准确的原则，持续及稳定地为中央部委、国际机构、地方政府、企业及研究机构等提供高效、深入及专业的东盟经济分析服务，同时也为东盟国家提供中国经贸发展的最新经济分析，致力于把东盟经济研究院打造成为国内一流、国际知名、以人工智能分析为特色的东盟经济权威研究机构，成为“一带一路”核心的经济智库。

最后，我代表图胜科技与绍兴文理学院元培学院衷心感谢支持东盟经济研究院成立与发展的有关中央部委、国务院发展研究中心信息网、新华财经、中国-东盟中心、亚洲金融合作协会、中亚学院、工信部赛迪顾问、绍兴市各级政府、有关企事业单位、韩国前总理、第56届联合国大会主席韩升洙先生、魏加宁博士等专家学者及各界友人！

李文龙博士东盟经济研究院院长

2020年9月3日



写作组成员

李文龙、王会龙、余凯丽、沈秀苹、朱舒威、罗云峰、黄祥辉、张国力、吴代君、
张世明、陈佳、李婷婷、龚徐凯、汪加明

摘要

一、中国与东盟十国经济增长形势及前景

2019 年以来，在中美经贸摩擦及全球经济增速放缓的背景下，叠加中国经济结构调整和产业转型升级，中国经济增速有所放缓，下行压力逐步显现。不过，经济增长整体并未明显下滑，展示了一定的韧性。尤其是，面对外部压力，数字经济已经开始越来越显著支撑中国经济增长。

进入到 2020 年，中国大陆出现新型冠状病毒肺炎疫情，对一季度经济数据存在明显的冲击。我们预计乐观情况下，2020 年中国经济增速为 5.5%。

受全球经济增速放缓及中美贸易摩擦影响，东盟经济自 2018 年一季度以来整体呈减速态势。我们预计在乐观情况下，2020 年三季度东盟六国 GDP 增速为 2.7%，其中，GDP 增速最高的为印尼，为 4.1%；其次是越南，增速为 3.7%，其他东盟国家经济增速略有放缓迹象。东盟经济整体在 2020 年仍面临一定的下行压力，但下行空间有限，仍能维持相对较高的增长水平。

二、中国与东盟国家工业生产基本情况

贸易摩擦及产业链调整对东盟六国工业生产产生了影响，导致有关国家自 2019 年下半年以来出现较明显的分化。其中，新加坡、泰国、马来西亚和菲律宾增速下降幅度较大，而越南工业生产指数增速较快。受贸易摩擦影响，中国与东盟制造业 PMI 从 2018 年下半年开始震荡下行，2019 年以来均在荣枯线附近波动。2020 年 7 月，根据 Markit 公布数据，中国与东盟经季节调整后的制造业 PMI 分别为 52.8 和 46.5。我们认为，2020 年中国与东盟制造业总体仍面临一定的下行压力。

三、中国与东盟国家外商直接投资形势

贸易摩擦背景下，中国更重视对东盟投资，相应的投资规模呈上升态势。2019 年，中国投资东盟整体占中国对外总投资的比重为 11%，但受中美贸易摩擦影响，中国对外投资目的地加大向东盟国家倾斜。根据我们预测，2021 年中国投资东盟比重将上升至 16%。从中国吸引外资看，东盟国家对华投资额总体呈下降态势，但 2018 年略有回升，预计 2019 年占比为 57%。受中美贸易摩擦影响，我们虽然观察到了部分产业链向东盟国家转移，但从外商投资角度看，目前并未出现明显从中国撤资及流向东盟的情况，不过未来走势需密切关注。

四、中国与东盟国家进出口形势

受疫情的影响，中国总进出口值有所回落。2020 年 6 月，中国对东盟出口占中国总出口的比重有所回落，为 14%；中国从东盟进口占中国总进口比重小幅上升，为 15%。从中国对东盟各国出口占中国对东盟整体出口比重来看，中国对越南的出口规模一直远高于其他九国，

且近年来有逐渐上涨的趋势；其次是新加坡、泰国、马来西亚及印尼。

五、中美经贸摩擦背景下中国-东盟产业链转移情况分析

2020 年二季度，因疫情后逐渐复产复工的原因，中国对东盟进出口均有所回升，中国对东盟贸易顺差有所下降。2020 年 2 季度，中国对美国出口同比增速由负转正，对东盟出口同比增速由正转负。2020 年 1 季度，受疫情影响，美国从中国及东盟进口同比增速较上季度均有所下降。但美国从中国进口同比增速下降幅度大于从东盟进口。

2020 年 2 季度，鉴于东盟从中国进口增速回升，东盟对美出口增速大幅下降，但仍明显超出整体对外出口增速。综合来看，中美贸易摩擦背景下，美国部分进口需求已逐步从中国转移至东盟。

六、中国与东盟国家贸易政策动态

2019 年年初以来，东盟国家参与的一些重要双边和多边协定得到了进一步落实，为东盟地区经济发展带来了新的契机。经过多轮部长级会议磋商，第三次领导人会议在泰国曼谷举行并发表联合声明，宣布 15 个成员国结束全部文本谈判及实质性所有市场准入谈判，下一步将启动法律文本审核工作，致力于在 2020 年签署协定。此外，越南与欧盟正式签署《欧盟与越南自由贸易协定》及《欧盟与越南投资保护协定》。印尼和澳大利亚签署了《印度尼西亚-澳大利亚全面合作协议》，承诺进行开创性的经济合作。老挝与中国签署了《构建中老命运共同体行动计划》，为两国建设老中命运共同体明确了方向。

2019 年以来，东盟国家不断出台各项政策措施，吸引中国企业加大投资东盟及中国游客前往东盟。新加坡与重庆共同签订 13 项谅解备忘录，涵盖教育、智能制造、人工智能等众多领域。为刺激泰国旅游业发展，继多次延长落地签免费政策后，泰国拟针对中国游客出台一年免费签证政策。此外，缅甸中央银行批准人民币和日元成为其国际支付和结算货币，以提升缅甸国际支付、结算和边境贸易支付水平。

在营商环境方面，近年来，东盟国家中，排名最好的国家是新加坡和马来西亚，其次是印尼、泰国和菲律宾，相对靠后的国家是老挝、文莱、越南、柬埔寨和缅甸。根据我们分析，2020 年相对 2019 年，东盟各国的营商环境将总体保持稳定，个别国家如缅甸有望有所改善。

七、东盟国家金融市场形势

随着全球主要央行不断降息，东盟国家的货币政策趋向宽松，有助于支持疫情后的经济平稳复苏。继 2019 年 11 月 6 日泰国央行再次下调基准利率之后，在 2020 年 3 月 21 日将基准利率下调至记录低点 0.75%。我们预计，东盟各国央行将采取更多宽松政策支持经济增长。

2020 年初以来，因为受疫情影响，多数国家股市整体收跌。其中，马来西亚综合股指下跌 11.1%，表现相对较好，而雅加达综合指数下跌幅度最大，达 27.4%，其次是菲律宾综合股

指，下跌 26.6%。我们预计，未来一年内多数东盟国家股市将在疫情中复苏，并有温和上涨空间。

八、东盟物价走势及通胀风险

从整体居民消费价格指数来看，2019 年 2 月以来，中国和东盟多数国家居民消费价格指数月同比增速呈现上升趋势，在 2020 年初达到峰值后大幅回落。

2020 年第二季度，越南和菲律宾居民消费价格指数月同比增速有一定幅度的回升；老挝、印尼和缅甸月同比增速有所下降；泰国、马来西亚和新加坡居民消费价格指数月同比萎缩有所收窄。2020 年第一季度，文莱和柬埔寨居民消费价格指数月同比增速有所上升。

九、东盟国家的外部脆弱性

目前来看，大多数东盟国家整体债务水平不高，外汇储备增长较稳定，外汇储备可支付进口月数较高，抵御外部风险能力相对强，但老挝的外汇储备最为不足。从政府外债占比来看，2020 年 6 月，菲律宾政府外债占政府债务总额的百分比为 31.8%，相对较高。从债务增速来看，菲律宾政府债务同比增速最高，达到 14.5%；其次是泰国，同比增速达 2.7%。

2020 年 1 季度，文莱外汇储备同比萎缩 7.7%，较上季度有所收窄，柬埔寨外汇储备同比增速有所下降；2020 年 2 季度，菲律宾、新加坡、越南和老挝外汇储备同比增速分别为 11.1%、14.1%、27.4%和 13.6%，均有不同程度的上升；印度尼西亚和缅甸的外汇储备同比增速分别为 5.9%和 1.2%，均有所下降；马来西亚外汇储备增速为 0。

2020 年 2 季度，泰国、新加坡、印尼和马来西亚外汇储备可支付进口月数有一定程度的增长，文莱、菲律宾、越南和缅甸外汇储备可支付进口月数与上季度持平。

十、FDI 增长评估

2020 年第 2 季度，东盟国家 FDI 增长各有不同。其中，缅甸、老挝和柬埔寨同比增速为 364.7%、41.3%和 4.1%，与上季度持平；越南、菲律宾、新加坡、印尼、马来西亚和文莱 FDI 季度同比萎缩分别为 6.2%、14.2%、27.9%、37.6%、77.4 和 123.0%，与上季度持平；泰国同比萎缩 42.1%，由正转负。我们预计，东盟国家接受的 FDI 增速在疫情持续的大背景下将保持一定的下滑趋势。

十一、东盟国家最新的评级情况

在相对较高经济增长的推动下，近年来绝大多数东盟国家主权债务风险呈下降态势，主权评级为稳定，其中泰国及越南的最新评级展示积极的结果。我们预计，多数国家的经济增速将相对平稳，评级将继续保持稳定。

总的来看，东盟十国经济在 2019 年保持了较为稳定的增长，外贸方面虽然受到了中美贸

易摩擦的影响，但在 2019 年并未出现明显恶化，有趋于稳定的迹象。展望 2020 年下半年，考虑到新冠肺炎疫情的冲击，全球经济的下行压力增加，东盟国家的旅游将受到较大冲击，东盟各国的经济增速有放缓的趋势。

一、中国与东盟十国经济增长形势及前景

1.1 中国与东盟整体经济走势

(1) 中国经济走势分析

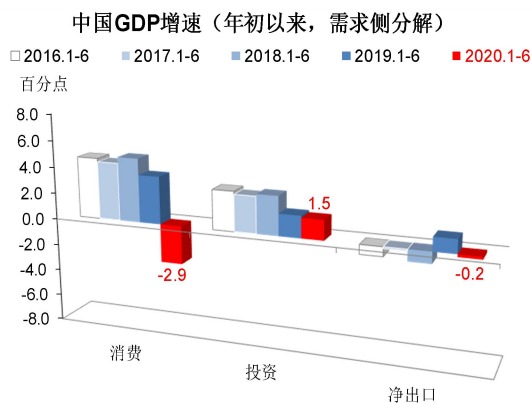
2019 年以来,在中美经贸摩擦及全球经济增速放缓的背景下,叠加中国经济结构调整和产业转型升级,中国经济增速有所放缓,下行压力逐步显现。不过,经济增长整体并未明显下滑,展示了一定的韧性。尤其是,面对外部压力,数字经济已经开始越来越显著支撑中国经济增长。进入到 2020 年,中国大陆出现新型冠状病毒肺炎疫情,对一季度经济数据存在明显的冲击。我们预计在乐观情况下,2020 年中国经济增速为 5.5%。

根据最新一轮中美经贸磋商的结果,双方已经达成阶段性协议,来自外部环境的不确定性有所减弱。未来 GDP 增速能否触底企稳,部分取决于当前新型冠状病毒肺炎疫情防控的成效与进展。

按支出法对中国 2020 年第 2 季度的 GDP 增速贡献度进行分解(需求侧分解),消费拖累 GDP2.9 个百分点;投资贡献 GDP1.5 个百分点;净出口拖累 GDP0.2 个百分点(见图 1.2)。预计新冠肺炎疫情对 2020 年 3 季度 GDP 增速有较为明显的冲击,尤其是消费和进出口方面。

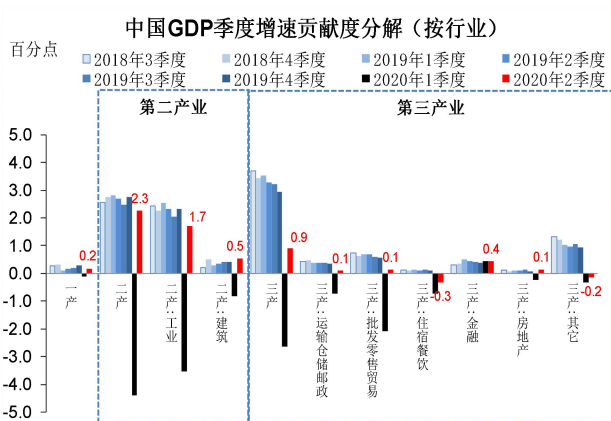
2020 第 2 季度,与上季度相比,第一产业贡献 GDP 0.2 个百分点,略有上升;第二产业贡献 GDP2.3 个百分点,其中工业贡献度上升较大;第三产业贡献 GDP0.9 个百分点,有所上升(见图 1.3)。新冠肺炎疫情对于第三产业中的运输仓储和批发零售冲击减缓,对住宿餐饮行业还存在一定的冲击。

图 1.2 中国 GDP 增速(需求侧分解)



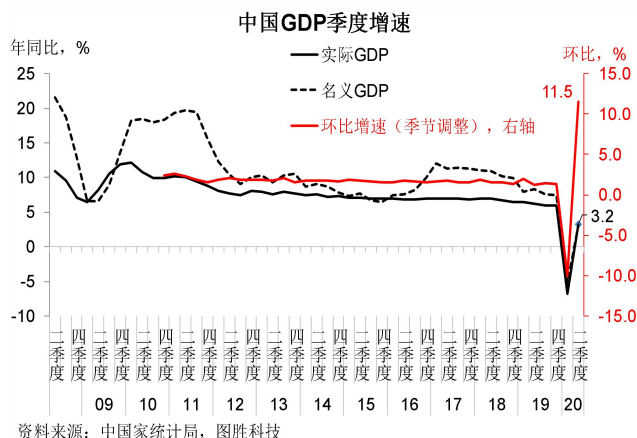
资料来源：中国国家统计局，图胜科技

图 1.3 中国 GDP 季度增速贡献度分解



资料来源：国家统计局，图胜科技

图 1.1 中国 GDP 季度增速



资料来源：中国国家统计局，图胜科技

（2）东盟国家总体经济走势分析

受全球经济增速放缓及中美贸易摩擦影响，东盟经济自 2018 年一季度以来整体呈减速态势。我们预计在乐观情况下，2020 年三季度东盟六国 GDP 增速为 2.7% 其他东盟国家经济增速也略有放缓迹象。东盟经济整体在 2020 年仍面临一定的下行压力，但仍能维持相对较高的增长水平（见图 1.4）。

我们预计 2020 年三季度，GDP 增速最高的为马来西亚，为 2.4%；其次是越南，增速为 3.7%。GDP 增速最低的为新加坡，为-4.0%；其次是泰国，为 0.2%（见图 1.5）。截至 8 月 14 日，全球新冠确诊病例超 2000 万例，需要警惕疫情引发的公共卫生事件对于其国内经济增长带来的冲击。

图 1.4 中国与东盟六国 GDP 季度增速

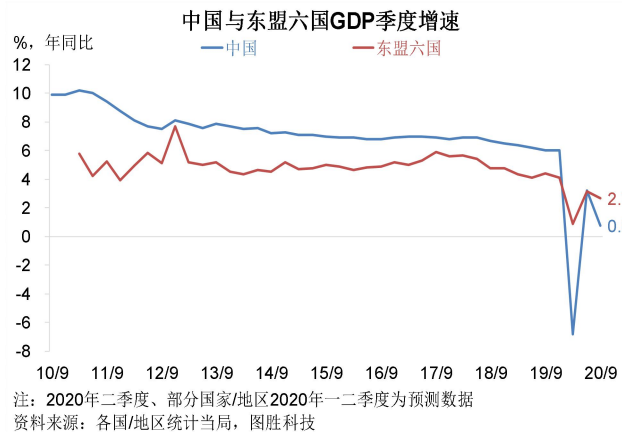
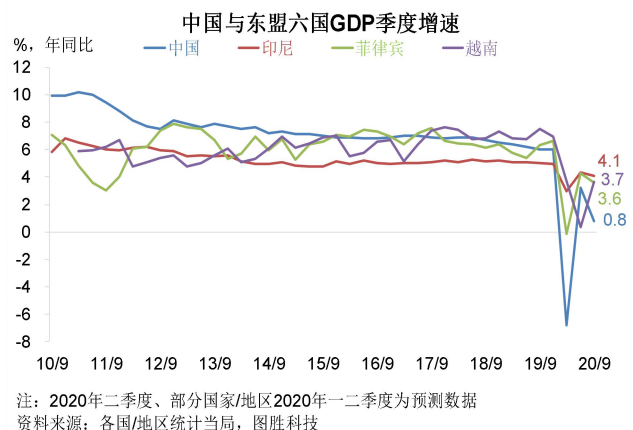
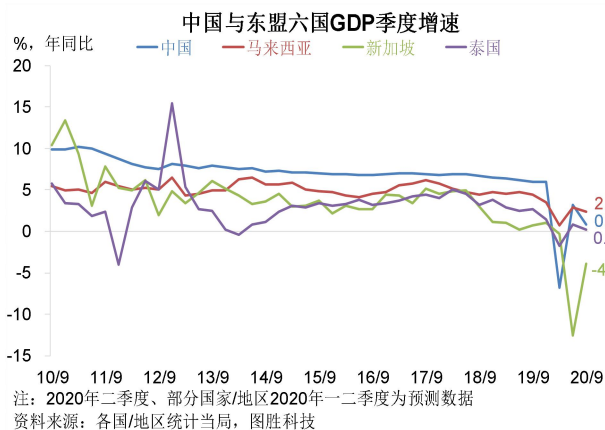
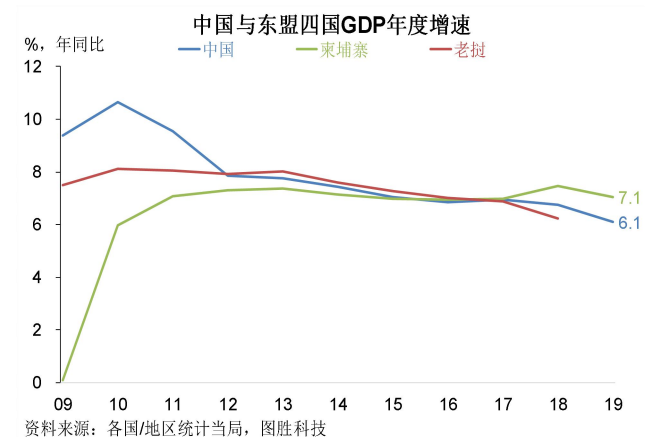
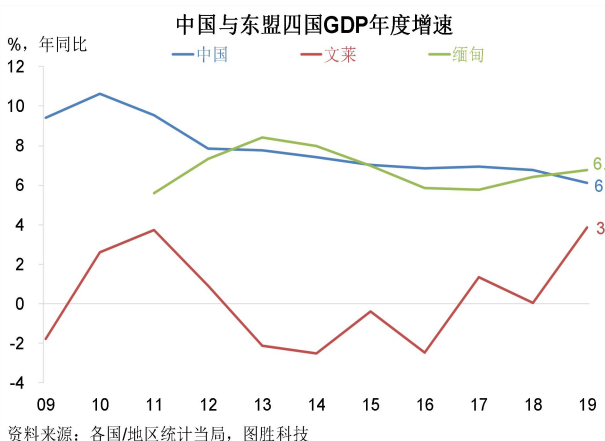


图 1.5 中国与东盟六国 GDP 季度增速



2019 年，其他东盟四国中 GDP 增速最高的为缅甸，达 6.8%；增速最低的为文莱，仅为 3.9%（见图 1.6）。

图 1.6 中国与东盟四国 GDP 年度增速



1.2 东盟十国经济形势分析

(1) 菲律宾经济形势

菲律宾 2019 年四季度 GDP 增速为 6.4%，较上季度上升 0.2 个百分点。近两年来，菲律宾 GDP 整体呈平稳态势。需求侧方面，GDP 增速主要靠消费增长拉动；另一方面，统计误差和库存贡献度降为负值（见图 1.7）。菲律宾国内需求强劲，随着基础设施建设逐步推进，GDP 将保持稳定增长。供给侧方面，服务业对 GDP 贡献度有所上升，工业和农林渔业贡献度略有减少（见图 1.8）。

图 1.7 菲律宾 GDP 季度（需求侧分解）

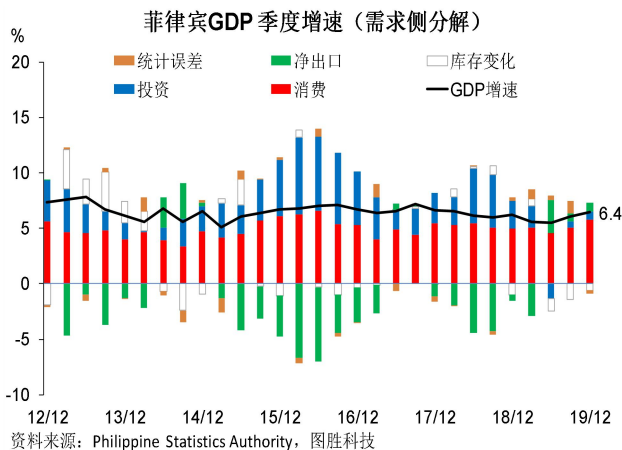
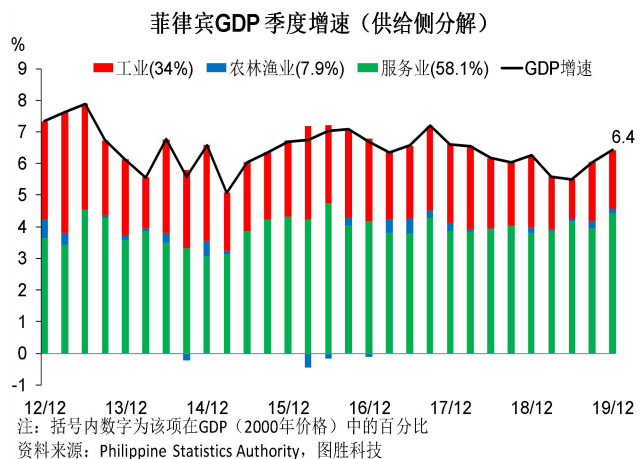


图 1.8 菲律宾 GDP 季度（供给侧分解）



(2) 马来西亚经济形势

马来西亚 2020 年一季度 GDP 增速为 0.7%，经济增长较为减缓，GDP 增速较上一季度略有下降。需求侧方面，投资继续萎缩且程度有所增加；消费仍是 GDP 增长的主要因素，其贡献度较上季度有所上升；另一方面，净出口贡献度有所下降（见图 1.9）。供给侧方面，服务业和制造业仍然是拉动马来西亚 GDP 季度增速的主要因素：在天然气产量反弹的带动下，农林渔业对 GDP 的拖累略有扩大（见图 1.10）。

图 1.9 马来西亚 GDP 季度增速（需求侧）

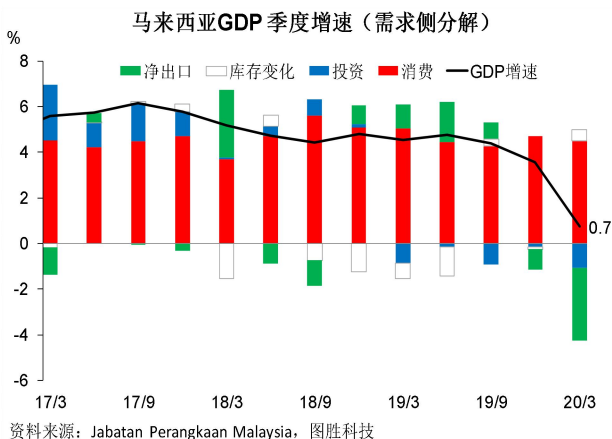
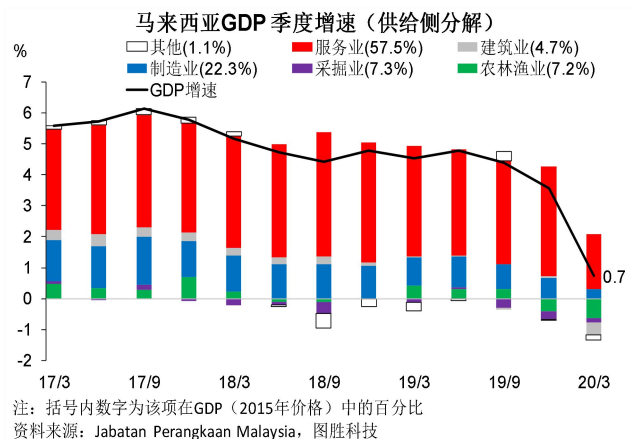


图 1.10 马来西亚 GDP 季度增速（供给侧）



(3) 泰国经济形势

泰国 2020 年一季度 GDP 增速为 1.8%，较上季度上升 0.2 个百分点。需求侧方面，消费和库存变化贡献度均有所下降，投资和其他贡献度有所增加（见图 1.11）。供给侧方面，农林渔业贡献度有所下降，制造业负贡献度有所上升，但服务业对 GDP 增速的贡献仍为最大（见图 1.12）。受全球经济增长放缓和中美经贸摩擦影响，泰国的净出口贡献度略有下降，制造业增速连续四个季度下降，2020 年一季度继续为负值。考虑到泰国的新冠肺炎确诊病例逐渐上升，疫情对于泰国宏观经济的增长存在一定风险。

图 1.11 泰国 GDP 季度增速（需求侧）

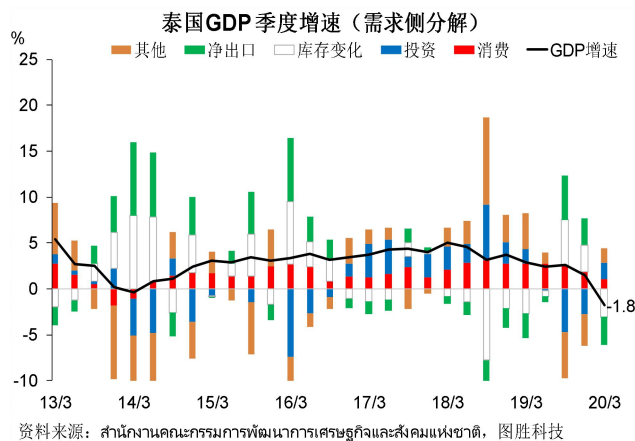
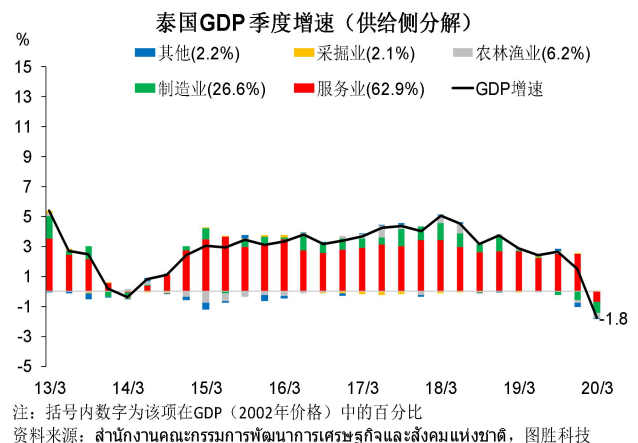


图 1.12 泰国 GDP 季度增速（供给侧）



(4) 新加坡经济形势

2020 年二季度，新加坡 GDP 增速较上季度有所下降，为 -12.6%。较上季度下降 10.4 个百分点。过去 6 个季度以来新加坡经济增速整体呈下降趋势。需求侧方面，政府消费支出为主要的贡献因素，净出口拖累逐渐增大（见图 1.13）。供给侧方面，服务业贡献度较上季度由正转负，制造业贡献度较上季度减少；另一方面，受中美经贸摩擦影响，制造商为规避风险而削减购买量导致制造业出现明显的萎缩（见图 1.14）。

新加坡当前的经济结构决定了其经济增长受全球经济走势影响的程度较大。作为小型发达经济体，在全球经济增速放缓及中美经贸摩擦的影响下，新加坡经济增长将承受更多的压力。与此同时，由于年初以来疫情的影响，考虑到新加坡国内人口密度较大，疫情存在进一步扩散的风险，从而给各行业带来不同程度的冲击。我们预计 2020 年上半年新加坡的宏观经济增速有可能会下降。

图 1.13 新加坡 GDP 季度增速（需求侧）

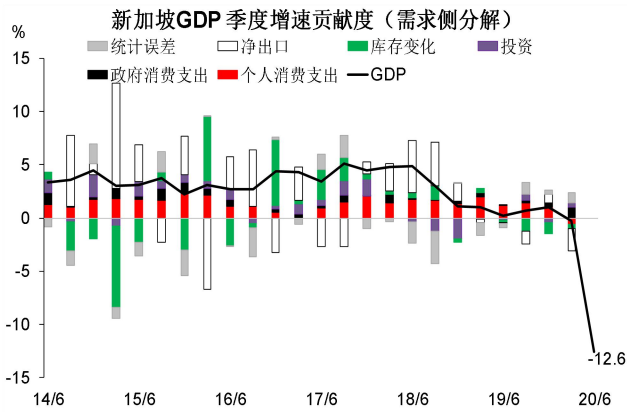
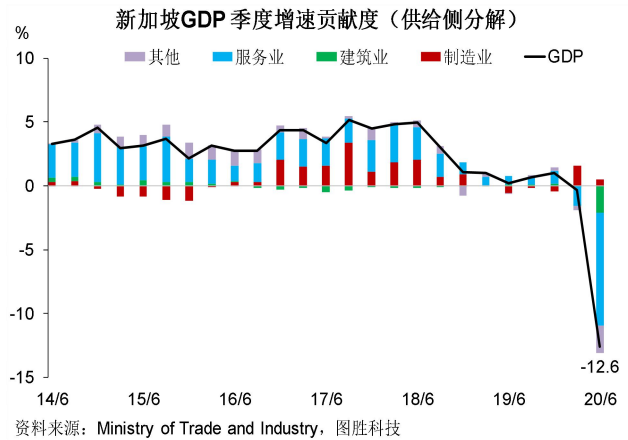


图 1.14 新加坡 GDP 季度增速（供给侧）



（5）印尼经济形势

印尼 2020 年一季度 GDP 增速为 3.0%，较上季度有所下降。从长期趋势看，印尼经济增速在 5.1% 附近波动。近一年来受中美经贸摩擦及全球经济放缓影响，印尼经济增长呈缓降态势。需求侧方面，消费对 GDP 增速的贡献度最大且有所减少（见图 1.15）。供给侧方面，制造业贡献度有所下降，其他贡献度较上季度有所上升。由于政府制定配额制度用于控制煤的产量，印尼国内主要相关企业的产量均有所下降，采掘业生产受到一定的影响，对 GDP 增速的贡献度有所增加（见图 1.16）。

图 1.15 印尼 GDP 季度增速（需求侧）

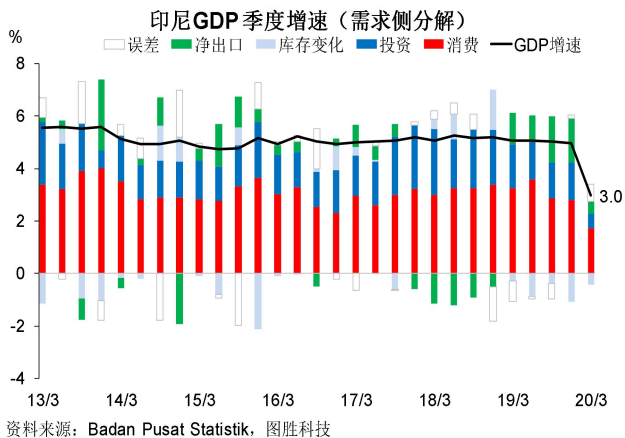
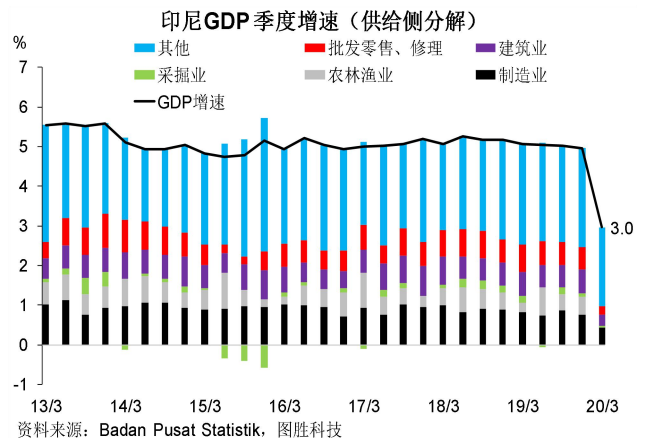


图 1.16 印尼 GDP 季度增速（供给侧）



（6）越南经济形势

2019 年，越南年度 GDP 增速为 7.0%（见图 1.17）。自 2017 年三季度以来，越南 GDP 增速均高于 6.5%，2020 年二季度 GDP 增速为 1.8%，较上季度有所下降。近两年来，越南工业增速整体呈下降态势，为拉动 GDP 增速的主要贡献因素，至 2018 年一季度达到最高点，之后稳定在 3.1 个百分点左右。另外，服务业增速贡献度有所下降，维持在 2.5 个百分点的水平（见图 1.18）。考虑到中国国内因为疫情的缘故供应链受到较明显的冲击，海外客户有可能会将部分订单转移到越南等地区，对越南 2020 年的经济增长一定程度上形成支撑。

图 1.17 越南 GDP 年度增速（需求侧）

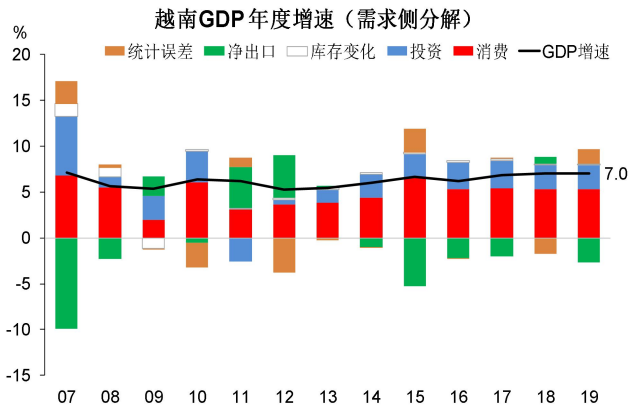
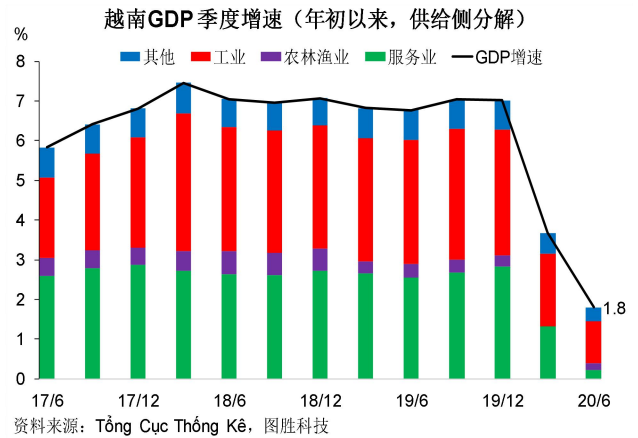


图 1.18 越南 GDP 季度增速（供给侧）



（7）柬埔寨经济形势

近年来，柬埔寨经济维持稳定增长，预测 2021 年 GDP 增速为 6.1%。从需求侧来看，2018 年，消费对 GDP 增长的贡献最大（见图 1.19）。从供给侧来看，服务业和工业是拉动 GDP 增速的主要因素（见图 1.20）。在中国供应链受新冠肺炎疫情影响的背景下，柬埔寨可能承接部分海外客户从中国转移过来的订单，一定程度上能拉动其本国的制造业和进出口景气程度。

图 1.19 柬埔寨 GDP 年度增速（需求侧）

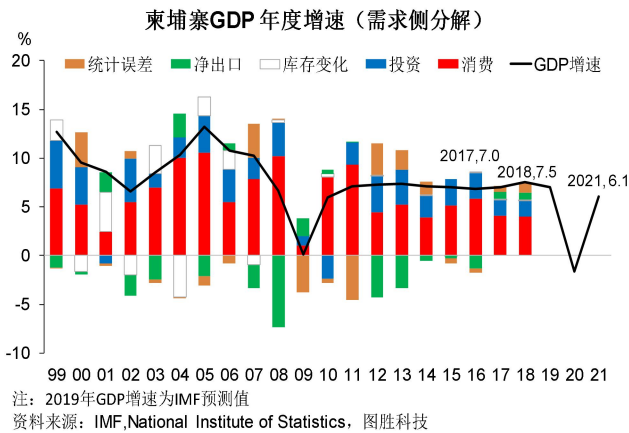
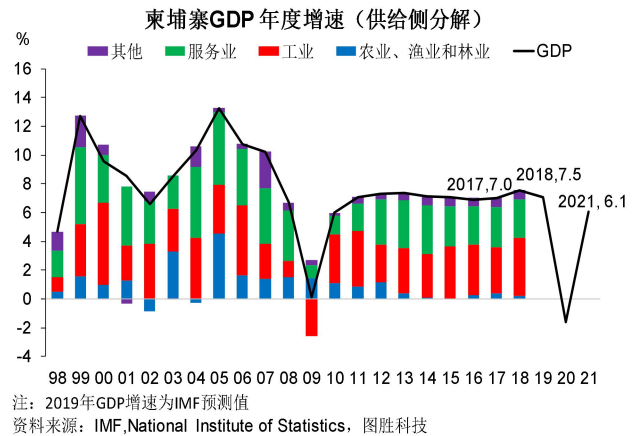


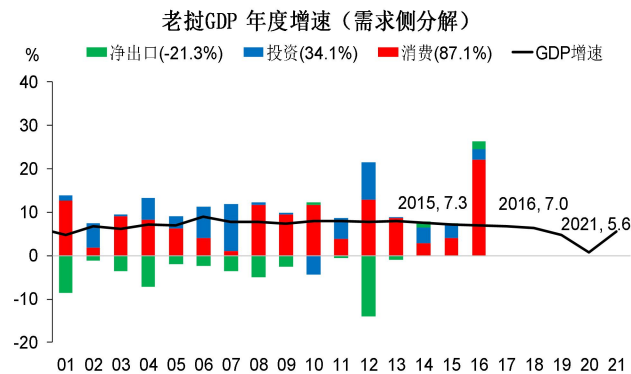
图 1.20 柬埔寨 GDP 年度增速（供给侧）



（8）老挝经济形势

自 2013 年来老挝 GDP 增速逐年缓慢下降，预测 2021 年 GDP 增速为 5.6%（见图 1.21）。从供给侧方面看，老挝工业和农业对 GDP 增长贡献度有所下降，主要归因于矿业产出下降及因洪水导致的农业减产，而服务业贡献度明显增加（见图 1.22）。

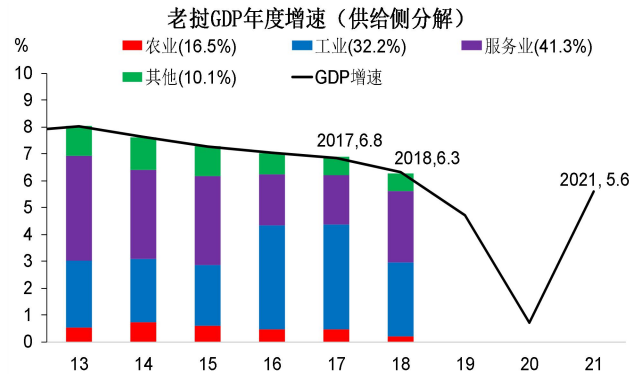
图 1.21 老挝 GDP 年度增速（需求侧）



注：括号内数字为该项在 GDP（2010 年价格）中的百分比，2019 年 GDP 增速为 IMF 预测值

资料来源：IMF-WEO, World Bank, 图胜科技

图 1.22 老挝 GDP 年度增速（供给侧）



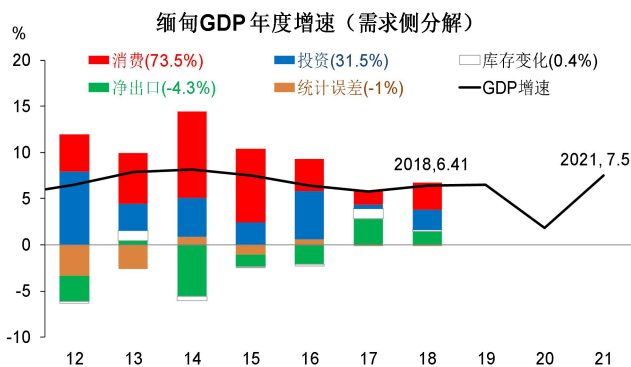
注：括号内数字为该项在 GDP（2010 年价格）中的百分比，2019 年 GDP 增速为 IMF 预测值

资料来源：IMF-WEO, Lao Statistics Bureau, 图胜科技

（9）缅甸经济形势

缅甸 2018 年 GDP 增速为 6.41%，较 2017 年继续上升，预测 2021 年 GDP 增速为 7.5%。从需求侧，GDP 增长主要受消费及投资的拉动，另一方面，净出口贡献度有所下降（见图 1.23）。从供给侧来看，服务业和工业仍然是拉动 GDP 增长的主要因素，农业、渔业和林业贡献度较上年也有所增加（见图 1.24）。

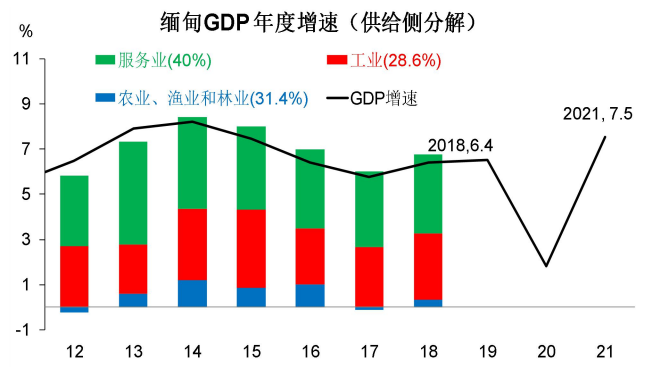
图 1.23 缅甸 GDP 年度增速（需求侧）



注：括号内数字为该项在 GDP（2010-2011 年价格）中的百分比，2019 年 GDP 增速为 IMF 预测值

资料来源：IMF - WEO, Central Statistical Organization, 图胜科技

图 1.24 缅甸 GDP 年度增速（供给侧）



注：括号内数字为该项在 GDP（2010-2011 年价格）中的百分比，2019 年 GDP 增速为 IMF 预测值

资料来源：IMF - WEO, Central Statistical Organization, 图胜科技

（10）文莱经济形势

文莱以石油和天然气开采与生产为主，经济结构单一，工农业基础薄弱，经济易受国际油价波动的影响（见图 1.26）。2013 年至 2016 年，受国际油价下跌影响，文莱经济一直处于负增长状态，2017 年受基期影响，恢复正增长。2018 年文莱 GDP 增速放缓至 0.1%。2020 年一季度，文莱 GDP 增速下降至 2.4%（见图 1.25）。

图 1.25 文莱 GDP 季度增速（需求侧）

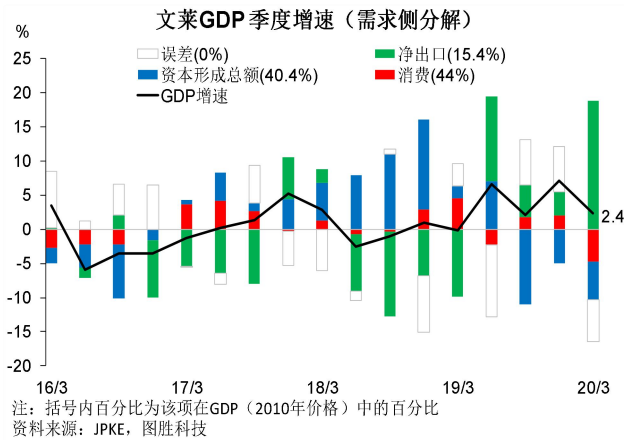
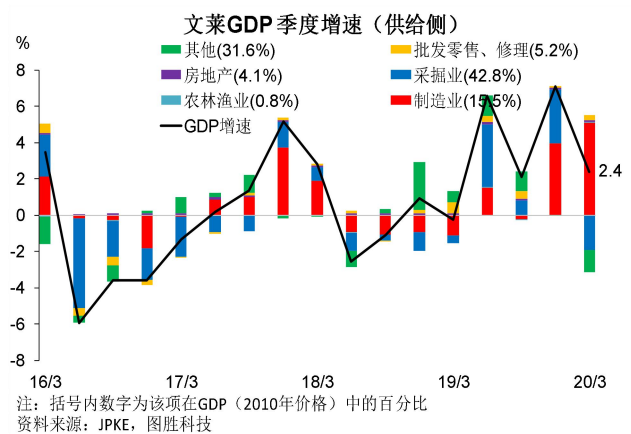


图 1.26 文莱 GDP 季度增速（供给侧）



1.3 中国与东盟十国经济增长预测

中国经济经历多年的高速增长期，目前基本进入缓降阶段。2020 年受中美贸易摩擦的影响，较 2019 年下降 4.9 个百分点。2020 年年初，中国大陆出现新型冠状病毒肺炎疫情，1 季度国内经济增长将受到明显冲击，全年增速有待疫情之后各个行业的恢复进度。预计 2020-2021 年中国平均 GDP 增速分别为 1.2%、9.2%，基本保持相对稳定的发展态势。

马来西亚 2020 年度 GDP 预计萎缩为 3.8%，较 2019 年下降 8.1 个百分点。预计 2021 年马来西亚 GDP 增速为 6.3%，呈增长趋势。

泰国 2020 年度 GDP 预计萎缩 7.7%，较 2019 年下降 10.1 个百分点。贸易摩擦对泰国影响较大，预计 2021 年泰国 GDP 增速为 5.0%。

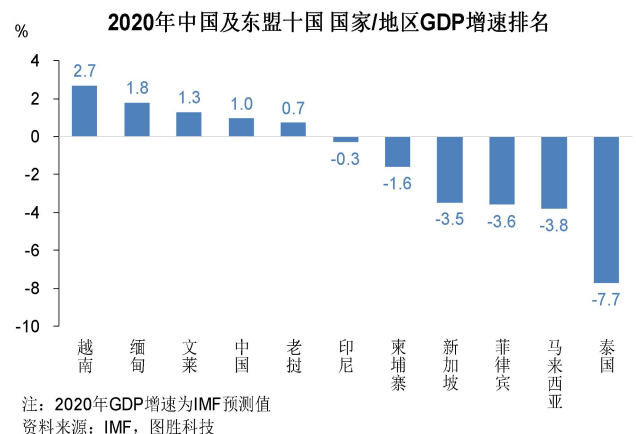
印尼 2020 年度 GDP 预计萎缩 0.3%，较 2019 年下降 5.3 个百分点，受贸易摩擦影响不大。预计 2021 年印尼 GDP 增速为 6.1%。

菲律宾近年 GDP 增速一直维持在 6% 以上，但 2020 年预计萎缩 3.6%，较 2019 年下降 9.6 个百分点。预计 2021 年菲律宾 GDP 增速为 6.8% 左右。

越南 2020 年度 GDP 预测增速为 2.7%，较 2019 年下降 4.3 个百分点，受贸易摩擦影响，较上年下降幅度较大。预计 2021 年越南 GDP 保持 7.0% 的增速。

柬埔寨 2020 年度 GDP 预计萎缩 1.6%，较 2019 年下降 8.6 个百分点。预计 2021 年柬埔寨 GDP 增速 6.1% 左右。

图 1.27 2019 年中国与东盟十国 GDP 增速排名



老挝 GDP 增速自 2013 年逐年下降至 2018 年达到低点(6.5%),预计 2020 年将下降到 0.7%。预计 2021 年老挝 GDP 增速为 5.6%,但债务压力增大的风险不容忽视。

缅甸 2020 年度 GDP 预测增速为 1.8%,较 2019 年下降 5.4 个百分点。预计 2021 年缅甸 GDP 增速为 7.5%,继续保持强劲的增长势头。

考虑到 2019 年的低基数效应,文莱 2020 年度 GDP 预测增速为 1.3%,较 2019 年下降 2.6 个百分点。预计文莱 2021 年 GDP 增速为 3.5% (见图 1.28)。

新加坡 2020 年度 GDP 预测萎缩至 3.5%,较 2018 年下降 4.2%。预计新加坡 2021 年 GDP 增速为 3.0% (见图 1.29)。

图 1.28 2019 年中国及东盟国家 GDP 增速相对 2018 年的预测增幅变化

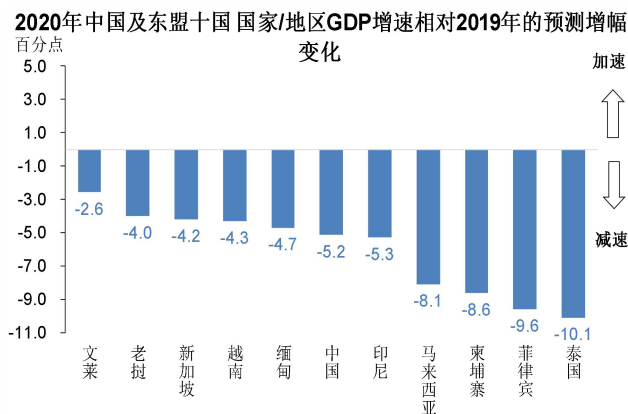
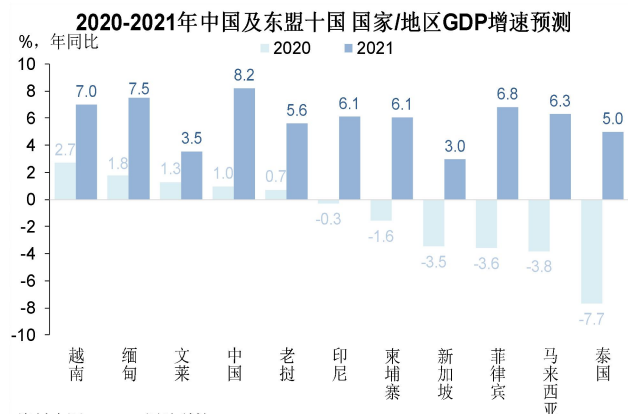


图 1.29 2019-2021 年中国及东盟十国国家 GDP 增速预测



二、中国与东盟国家工业生产基本情况

2.1 工业生产情况

2019 年以来，中国规模以上工业增加值同比增速缓步下行。2020 年 6 月，工业增加值同比上升 4.8%，增速较 3 月上升 5.0 个百分点，环比增速较 6 月回缓至零值附近（见图 2.1）。

全球经济增速放缓和中美贸易摩擦所导致的外部不确定性，对进出口产业产生了一定拖累，进一步影响国内工业生产发展增速放缓。

进入 2020 年，中国大陆地区出现新型冠状病毒肺炎疫情，对正处于企稳回暖的国内经济形成一定程度的冲击，但复工复产有序推进，预计二季度中国的规模以上工业增加值将出现较为明显的上升。

贸易摩擦及产业链调整对东盟六国工业生产产生了影响，导致有关国家自 2018 年下半年以来出现较明显的分化。其中，新加坡、泰国和越南增速下降幅度较大，而马来西亚工业生产指数增速较快，菲律宾工业生产恢复向好。

东盟方面，马来西亚工业生产指数同比增速长期保持相对稳定的态势。2020 年 5 月，马来西亚 IPI 同比萎缩有所收窄，7 月 IPI 同比萎缩为 22.1%（见图 2.2）。其中，制造业工业生产指数同比萎缩为 23.2%，急剧下降。总的来看，马来西亚近 5 年来，工业一直处于扩张区间，今年受疫情影响变化较大（见图 2.3）。

新加坡作为一个外向型经济体，经济增长对外贸存在较高依赖性。受中美经贸摩擦及全球半导体市场下行影响，自 2018 年下半年以来，工业生产指数同比增速快速下降，从 2019 年 2 月开始，工业生产指数出现萎缩（见图 2.2）。2020 年 7 月，新加坡 IPI 同比萎缩 9.0%，制造业 IPI 同比萎缩 6.7%，降幅较上月有所收窄（见图 2.3）。目前新加坡国内新型冠状病毒肺炎确诊数量也不容忽视，上半年的疫情对新加坡各行业存在不同程度冲击，其经济增长可能会受到拖累。

2020 年 6 月，受全球经济增长疲软及中美经贸摩擦影响，泰国制造业生产受到一定冲击，其工业生产指数同比萎缩 17.8%（见图 2.2）。

图 2.1 中国规模以上工业增加值增长速度

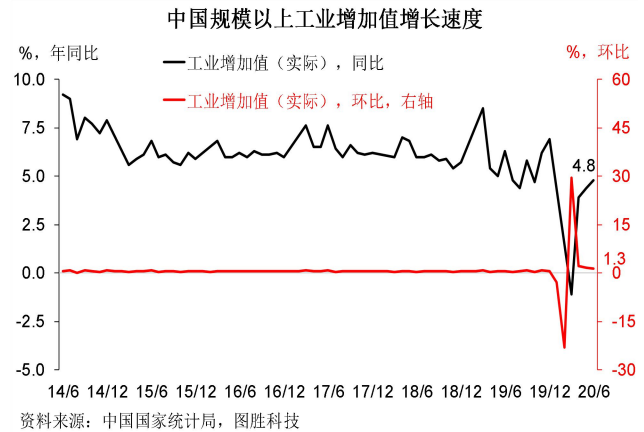
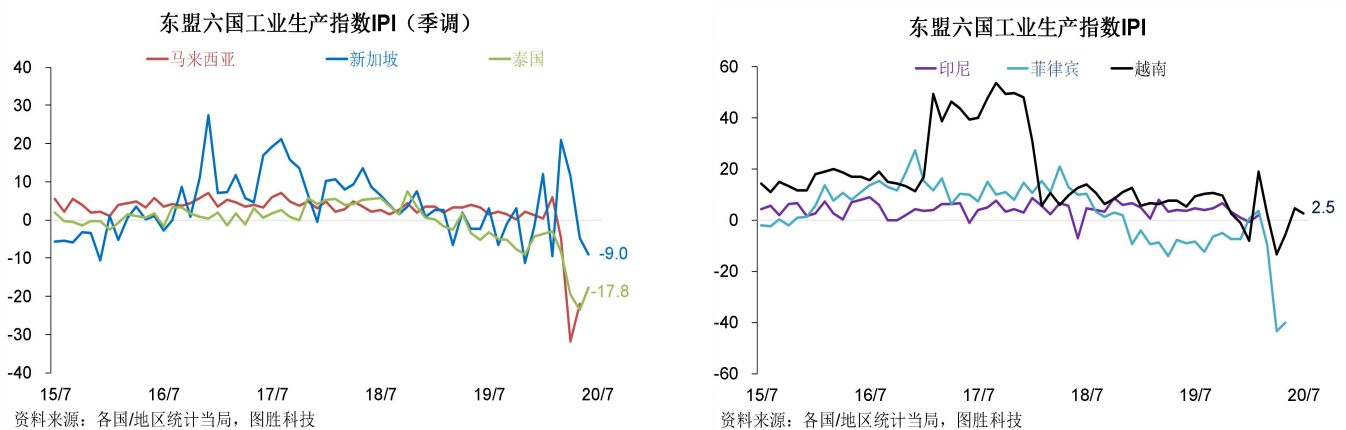


图 2.2 东盟六国工业生产指数

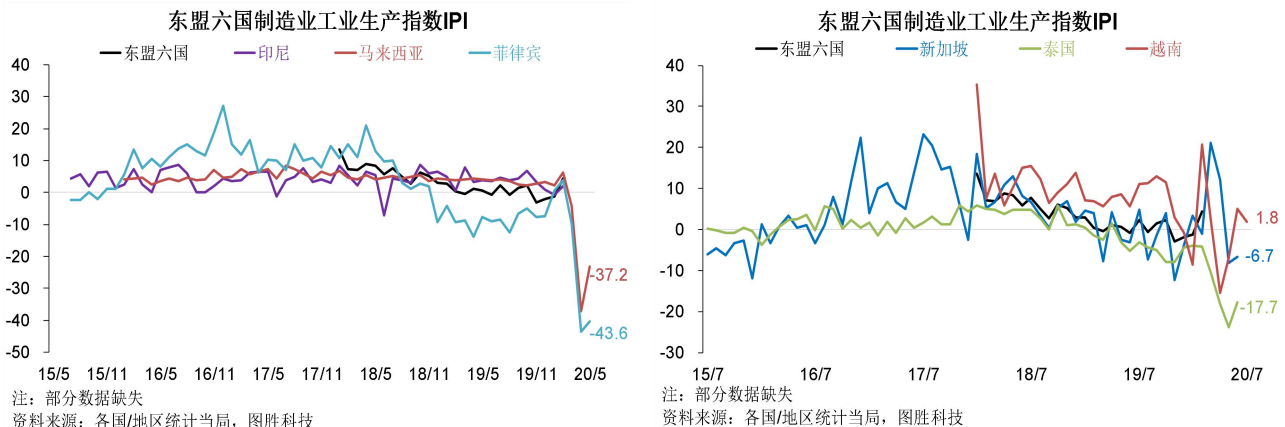


印尼是东盟目前最大的经济体，且石油、天然气资源丰富，其工业生产指数同比增速走势相对于其他东盟国家较为平稳，除 2018 年 6 月出现同比萎缩外，近五年来工业生产保持稳定的扩张态势（见图 2.2）。

受益于全球产业链调整及中美经贸摩擦推动部分产业向东盟转移，越南整体制造业得以保持迅猛的发展势头。然而，2020 年 7 月，越南工业生产指数同比增速回落至 2.5%，其中制造业工业生产指数同比增速回落至 1.8%（见图 2.3）。

2020 年 5 月，菲律宾工业生产指数同比萎缩为 40.3%（见图 2.2）。目前来看，菲律宾工业发展有所下降状态，其国内经济结构有待调整。居高不下的失业率，日益严重的贫富差距，对菲律宾经济发展造成不小的负面影响。不过，随着全球产业链逐步转移，外资涌入国内，菲律宾的经济增速有望得到提升。

图 2.3 东盟六国制造业工业生产指数



2.2 制造业采购经理人指数（PMI）

受贸易摩擦影响，中国与东盟制造业 PMI 从 2018 年下半年开始震荡下行，2019 年以来均在荣枯线附近波动。2020 年 7 月，根据 Markit 公布数据，中国与东盟经季节调整后的制造业 PMI 分别为 52.8 和 46.5。我们预计，2020 年中国与东盟制造业总体仍面临一定的下行压力（见图 2.4）。

2020 年 7 月，中国经季节调整后的 Markit 制造业 PMI 较上一季度有所下降，达 52.8。从数据上看，中国沿海地区制造业企业的生产经营情况较上季度有所上升。

当前疫情对中国供应链存在一定冲击，因此部分海外订单可能转向东盟国家，但是受制于中国大陆零部件生产商产能陆续恢复，东盟地区制造业中的组装类工厂可能仍会受到一定限制。

2018 年至 2020 年 7 月，印尼制造业 PMI 整体处于荣枯线之下，制造业温和扩张。受全球经济增长放缓影响，2020 年 7 月，印尼制造业 PMI 为 46.9，较上月有所下降（见图 2.5）。7 月印尼央行宣布将 7 天期逆回购利率从 6% 下调至 5.75%，预计此次降息将对印尼 2020 年经济增长起到一定的支撑作用。

2018 年下半年开始，马来西亚制造业 PMI 有所下滑，2020 年 7 月制造业 PMI 为 50.0（见图 2.5），较上月略有上升，处于荣枯线上。

2020 年 7 月，菲律宾制造业 PMI 为 48.4，较上月有所上升（见图 2.5）。虽然菲律宾工业生产指数同比增速仍处于下行通道中，但从 PMI 数据来看，近 3 年的制造业 PMI 一直处于持续扩张状态。

图 2.4 中国与东盟制造业 PMI（季调）

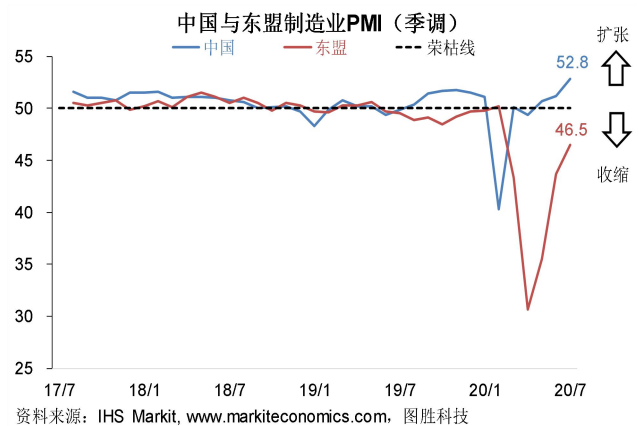
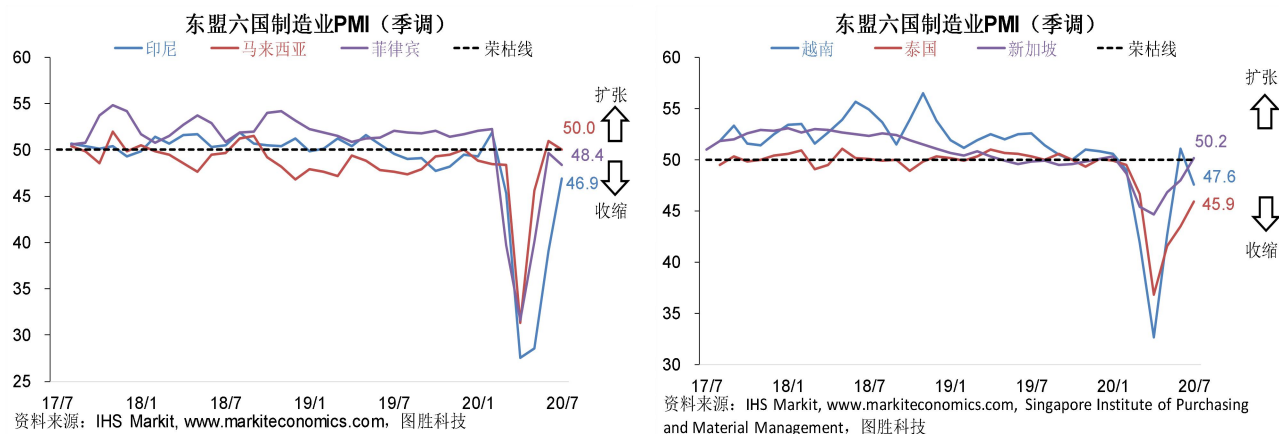


图 2.5 东盟六国制造业 PMI（季调）



自 2016 年 7 月以来，泰国制造业 PMI 稳定在荣枯线附近，2020 年 7 月，制造业 PMI 为 45.9，较上月小幅下降（见图 2.5）。泰国作为新兴的工业国家，制造业发展相对稳定。近年来，泰国政府推行“泰国 4.0”战略，以新能源汽车为代表的新一代汽车被列为政府重点发展产业¹。总的来看，未来泰国的制造业能否稳定增长仍有待观察。

虽然越南目前在教育、科技和创新技术等工业发展关键领域仍较为落后，但受中美经贸摩擦下全球产业链加速转移的影响，近年来制造业发展迅速。2019 年年初以来，越南总体制造业 PMI 保持下跌态势。2020 年 7 月，越南制造业 PMI 为 47.6，制造业经济较上月有所上升，但总体上在东盟各国表现相对较好（见图 2.5）。

2018 年以来，新加坡制造业 PMI 缓步下行，2019 年 5 月降至荣枯线以下。2020 年 7 月，新加坡制造业 PMI 为 50.2，较上月有所上升，处于荣枯线上（见图 2.5）。由于全球经济增速放缓，整体外需趋于疲软，再叠加全球半导体行业衰退的影响，新加坡未来工业发展亟需寻求新的增长点。

¹ “泰国加大与外国车企合作”，来自 《新能源汽车报》2019 年 9 月 2 日。

三、中国与东盟国家外商直接投资形势

3.1 东盟接受外商直接投资总体情况

通过分析东盟十国外商直接投资结构，可以发现将近三分之二的资金流向了新加坡，体现了其作为国际金融中心的重要性；东盟接受外资的第二梯队是越南、印尼、泰国和马来西亚，这些国家是目前全球制造业产业链转移的主要目的地；第三梯队是菲律宾、柬埔寨，其中柬埔寨是继越南之后新兴的投资目的地。老挝及缅甸接受外商直接投资占比较小，但其增速较快（见图 3.1）。

图 3.1 东盟各国外商直接投资季度占比



目前东盟吸收的 FDI 结构中，东盟内部投资占比最高，为 15.2%；欧盟和日本位居第二和第三，分别为 14.1%和 13.7%；中国以 6.5%的占比排第四；美国第五，为 5.5%；新西兰为 3.9%，排第六（图 3.2-3.3）。相比前值，来源于美国、新西兰的外商投资比重有所增加，来源于欧盟、中国的外商投资比重基本保持稳定。

图 3.2 东盟 FDI 来源国占比

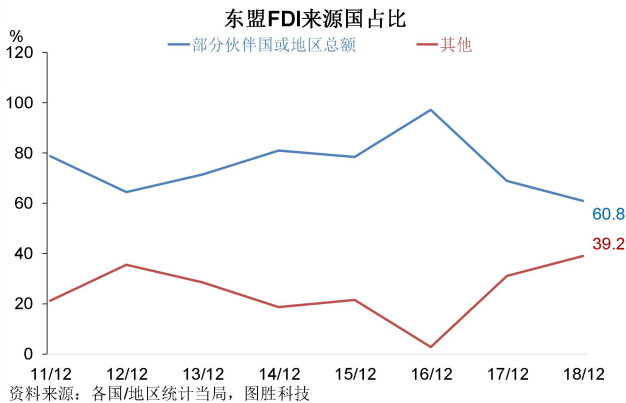
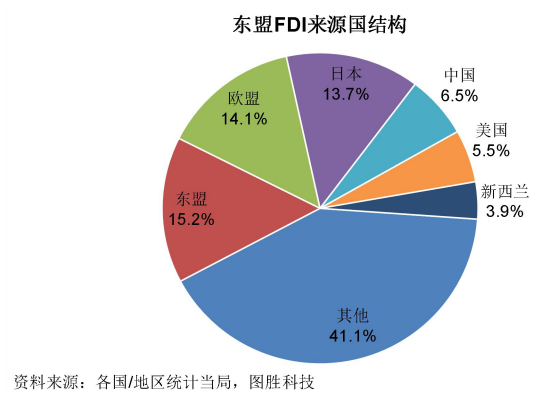
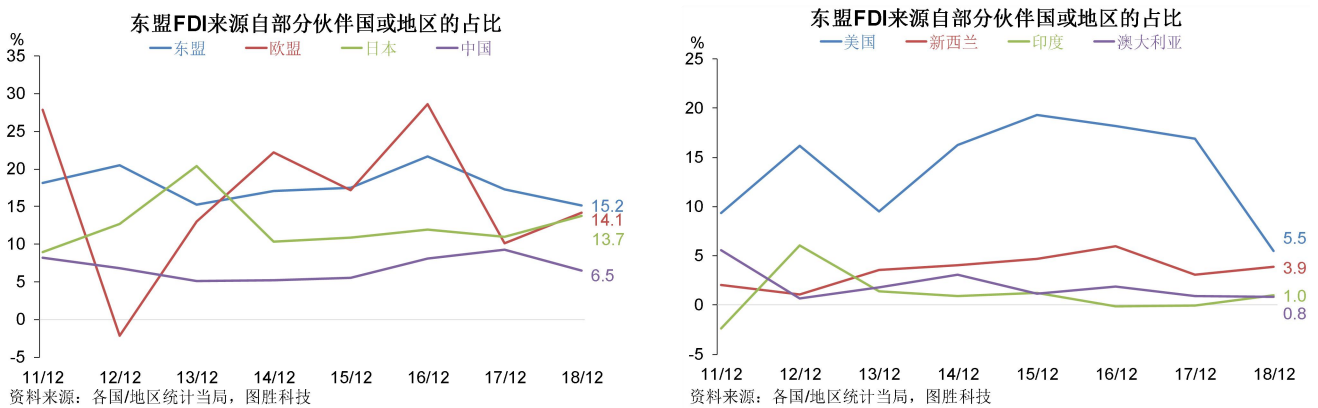


图 3.3 东盟 FDI 来源国结构



从变化趋势角度来看，2018 年东盟内部 FDI 占比继续下降，来自欧盟、日本、新西兰的外商投资占比呈上涨态势，来自中国及美国对东盟投资占比出现明显减少，其他国家的占比较为稳定（见图 3.4）。

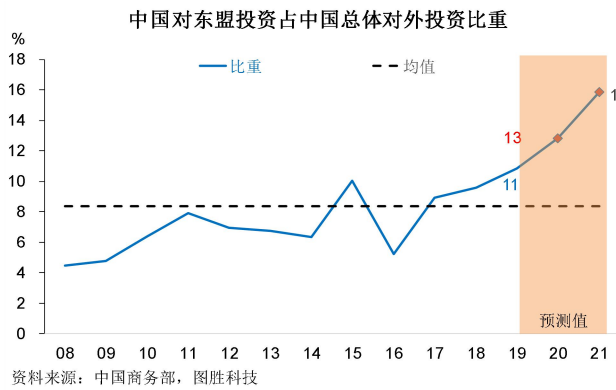
图 3.4 东盟 FDI 来源于伙伴国或地区占比



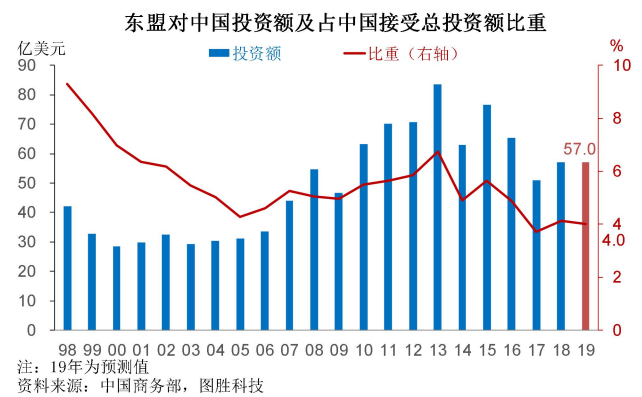
3.2 中国对东盟外商直接投资总体情况

贸易摩擦背景下，中国更重视对东盟投资，相应的投资规模呈上升态势。2019 年，中国投资东盟整体占中国对外总投资的比重为 11%，但受中美贸易摩擦影响，中国对外投资目的地加大向东盟国家倾斜。根据我们预测，2021 年中国投资东盟比重将上升至 16%（见图 3.5）。从中国吸引外资看，东盟国家对华投资额总体呈下降态势，但 2018 年略有回升，（见图 3.6）。

3.5 中国对东盟投资占总体对外投资比重



3.6 东盟对中国投资额及占中国接受总投资额比重



受中美贸易摩擦影响，我们虽然观察到了部分产业链向东盟国家转移，但从外商投资角度看，目前并未出现明显从中国撤资及流向东盟的情况，不过未来走势需密切关注（见图 3.7）。

图 3.7 东盟和外商对华投资同比增速

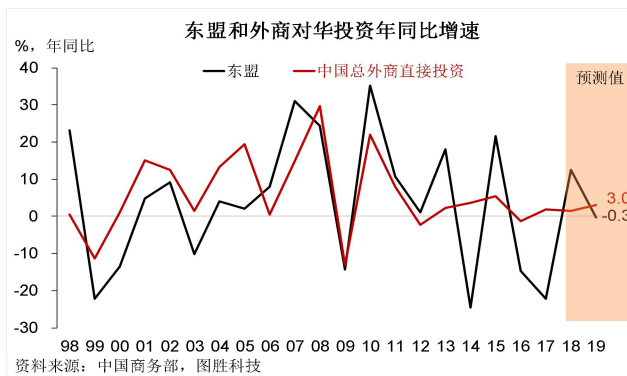
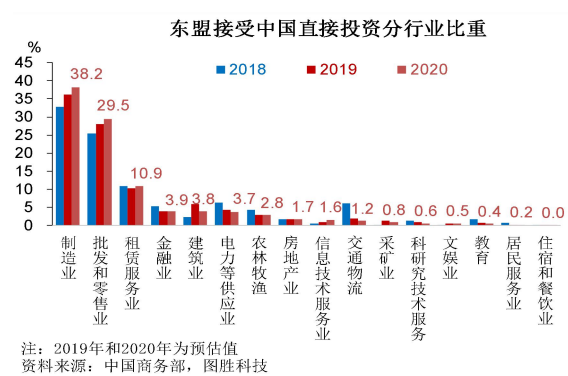


图 3.8 东盟接受中国直接投资分行业比重



3.3 中国对东盟各国行业投资情况

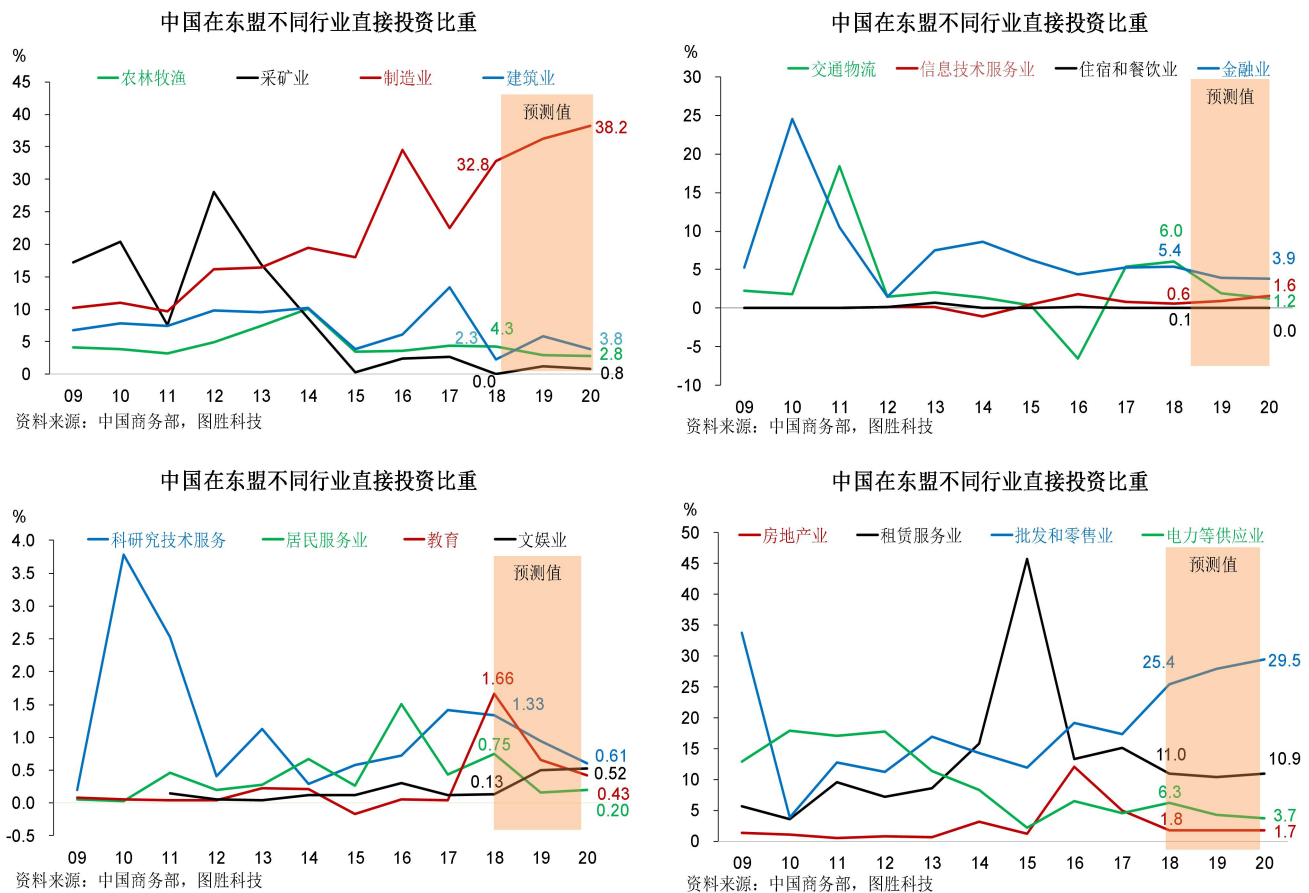
目前中国对东盟投资领域日趋广泛。从中国对东盟投资行业来看，2019 年中国对东盟行业投资比重较大的有制造业、批发和零售业、租赁服务业等（见图 3.8）。预计制造业及批发和零售业近年来投资占比上升幅度相对较大。

2018 年，东盟国家中，中国对建筑业直接投资比重较上一年度有所下滑，降至 2.3%；

对制造业、教育、批发和零售、居民服务业和电力等供应业直接投资比重呈不同程度的上升，为别为 32.8%、1.66%、25.4%、0.75%和 6.3%；对采矿业、住宿和餐饮、文娱业和信息技术的投资比重处在较低的水平，基本徘徊在零点附近；对科学研究技术服务、房地产业和租赁服务业直接投资比重均小幅下降，分别为 1.33%、11%和 1.8%；金融业直接投资比重略有上升至 5.4%；对农林渔牧直接投资比重基本维持稳定，为 4.3%（见图 3.9）。

根据 2019 年的估计来看，中国在东盟制造业领域的投资比重明显增加，说明东盟各国目前仍是中国产业链转移的第一选择。另一方面，农林牧渔、交通物流、教育、居民服务业和科学研究技术的投资比重将有所降低，这也部分体现了东盟国家在产业结构层面的调整方向。

图 3.9 中国在东盟不同行业直接投资比重



基于中美贸易摩擦导致产业链转移，以及中国制造业生产成本持续上升，结合东盟独特的自然资源、劳动力优势和《中国——东盟命运共同体》、《东盟共同体愿景 2025》、《东盟互联互通总体规划 2025》等相关政策的实施。我们预测，中国对东盟直接投资的行业中，制造业比重在 2020 年将继续上升至 38.2%。

东盟国家具有人口基数较大，消费需求强劲、市场尚未开发完全的特点，随着制造业直接投资比重的上升，我们预测，中国对东盟批发和零售业的直接投资比重将上升至 29.5%。目前东盟国家信息化发展水平参差不齐，大部分国家较为落后，市场有待开发。近年来随着中国与东盟国家在 5G 信息产业、网络通讯服务、信息安全及 IT 贸易等领域开展广泛的合作，未来中国对东盟在信息技术服务行业的投资也将稳中有升，2020 年的比重预计为 1.6%，相比 2018 年提升 1 个百分点。

随着东盟国家经济进一步发展，居民收入水平不断提高，消费需求日渐旺盛，互联网消费及批发零售业前景较好，中国对其投资比重在 2020 年将上升至 29.5%²。

虽然东盟地区的房价起点较低，但是部分东盟国家已经推出措施限制房地产过热发展，因此降低了中国对东盟房地产直接投资的热情。预计 2020 年中国对东盟房地产直接投资的比重将基本稳定在 1.7%。但是我们相信，随着东盟国家基础设施建设的不断增长、消费结构的改

² 二十一世纪以来我国地区消费结构差异研究 龚志民;李华郁;《邵阳学院学报(自然科学版)》2019 年 2 月 28 日。

善优化，其房地产依然是备受关注的市场。

3.4 中国对东盟各国投资规模情况

中国对东盟各国投资分布不均衡，国与国之间投资比重有明显的分化。

2018 年，东盟各国中，除新加坡和马来西亚接受中国直接投资占中国对东盟投资总值的比重较上一年有所下降外，其余国家均有所上升。但新加坡仍是中国在东盟国家中直接投资的重心，占比最大，为 36.9%；其次为印尼和越南，分别为 21.0%和 10.6%；文莱占比最小，几乎为零（见图 3.10）。

预计 2019 年，中国对新加坡投资占中国对东盟总投资的比重提升至 37.6%；印尼所占比重为 21.1%；越南和老挝占比接近，分别为 10.5%和 9.7%（见图 3.11）。

图 3.10 东盟各国接受中国投资占中国对外投资总值比重

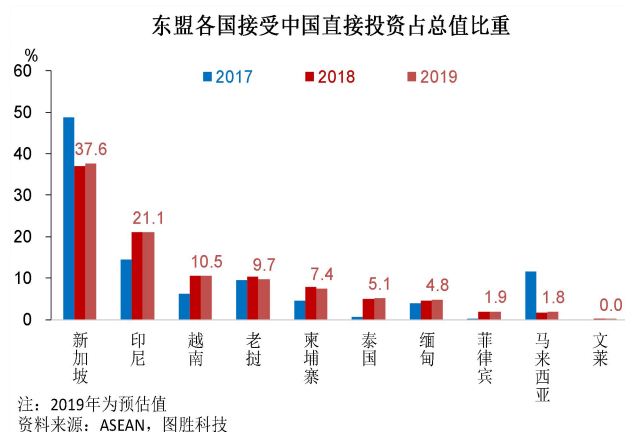


图 3.11-1 中国在东盟不同国家直接投资比重

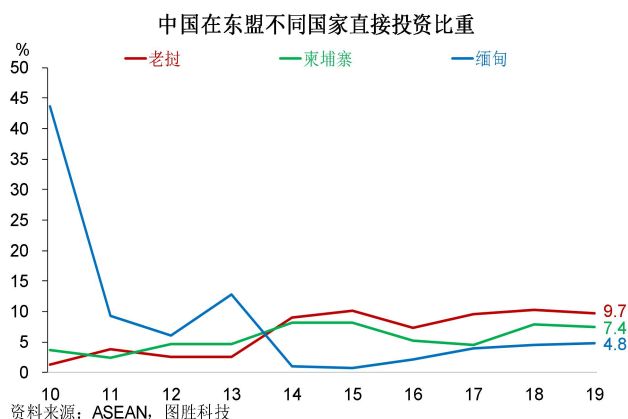
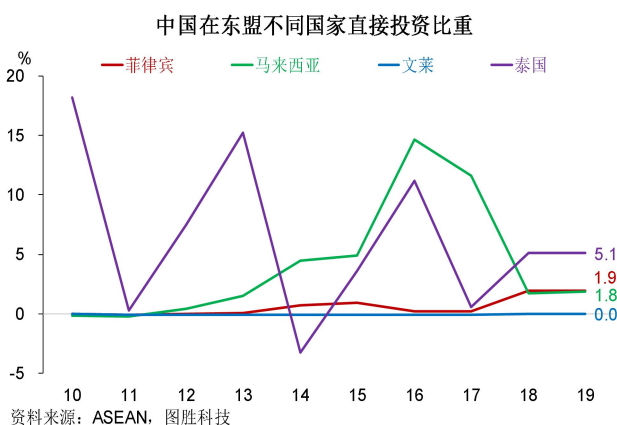
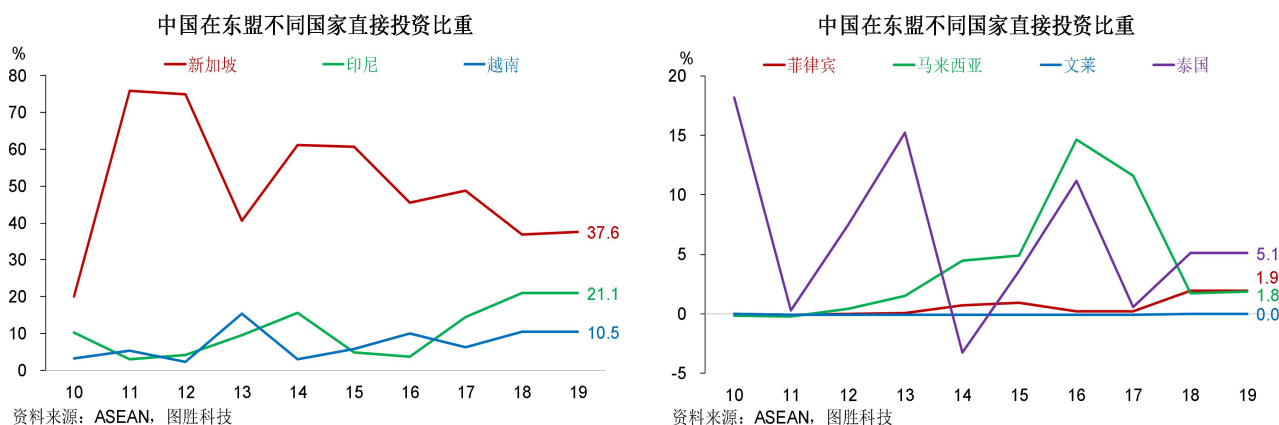


图 3.11-2 中国在东盟不同国家直接投资比重



中国对东盟投资前三大目的地投资情况：

(1) 从 12 个月移动平均来看，受半导体行业周期性衰微影响，2018 年 9 月以来，中国

对新加坡投资同比萎缩扩大后逐渐收窄。2019 年二季度，同比增速重回正值区间，2019 年三季度较二季度略有增长，2019 年四季度同比增速较上季度小幅上升。新加坡作为东盟最重要的转运中心，凭借其优越的地理位置、完善的基础设施和多样的融资渠道，成为中国在东盟的最大投资国。中资企业在新加坡的经营范围涵盖金融、基础设施、物流航运、房地产等多个行业，其中新加坡金融业起步较早、市场较为完善，近年来中国对新加坡金融业投资增长较快。

(2) 2018 年 9 月来，中国对印尼投资同比萎缩程度逐步收窄。2019 年二季度，同比增速回升至零值附近，2019 年三季度，同比增速维持在零值上方，2019 年四季度，同比增速继续攀升。印尼作为中国在东盟第二大投资目的地，拥有丰富的矿产资源，同时也是东盟人口最大国，消费需求和消费能力不断增强、消费市场活跃，吸引了大批中国企业的投资。

(3) 2018 年 9 月来，中国对越南投资同比增速变化幅度不大，趋于平稳。目前，越南已成为中国在东盟的第三大投资目的地，一是因为越南地理位置优越，劳动成本相对较低。二是随着产业链的转移和重构，越南成为新兴投资地。最后，随着中国人口红利逐步减弱，一些劳动密集型产业转移到越南，促进了越南投资的增长（见图 3.12）。

中国对东盟投资第四到第六目的地投资情况：

(1) 2018 年 9 月来，中国对泰国投资同比增速经历上升后有所回落并保持平稳的过程。泰国政府倡导“泰国东部经济走廊”、进一步优化当地制造业，吸引了不少中资。近年来泰国汽车工业发展较好，汽车产业链日益完善，吸引了不少中国企业对该行业的投资。2019 年一季度至二季度，泰国大选前，政局存在不确定性，中方投资增速有所回落，2019 年三季度，中方投资增速基本与前两季度持平，2019 年四季度，中国对泰国投资同比增速下降至负值区间。

(2) 在 2017 年投资高基数的影响下，2018 年 9 月以来，中国对菲律宾投资同比增速持续下降至萎缩区间，萎缩程度逐渐扩大，2019 年四季度，萎缩略有缩小。近年来，菲律宾政府大力推动基础设施建设，并打出“Build, Build, Build”口号，吸引了众多外商直接投资。菲律宾电信巨头环球电信公司正式启动该国首个 5G 商用网络服务，菲律宾也因此成为东南亚首个开通 5G 网络的国家。

(3) 2018 年 9 月来，中国对马来西亚投资同比萎缩持续收缩，并回升至正值区间，2019 年四季度，同比增速重回负值区间。马来西亚地理位置优越、辐射面广、航运便利，外商投资活跃度较高。中国对马来西亚直接投资涉及行业扩展到电子器件、金融及保险等领域。其中马来西亚电子电器行业比较发达，政府鼓励外商投资并给予一定的优惠政策，吸引了中国企业对马来西亚的投资（见图 3.12）。

中国对东盟投资第七到第十目的地投资情况：

中国对柬埔寨、缅甸、文莱、老挝四国投资相对较少。2018 年 9 月以来，中国对柬埔寨投资同比增速持续缓降，2019 年四季度，同比增速有所回升。不过，近期受中美经贸摩擦带动产业链调整的影响，柬埔寨高附加值制造行业，尤其是电器以及汽车零部件，发展势头较好，

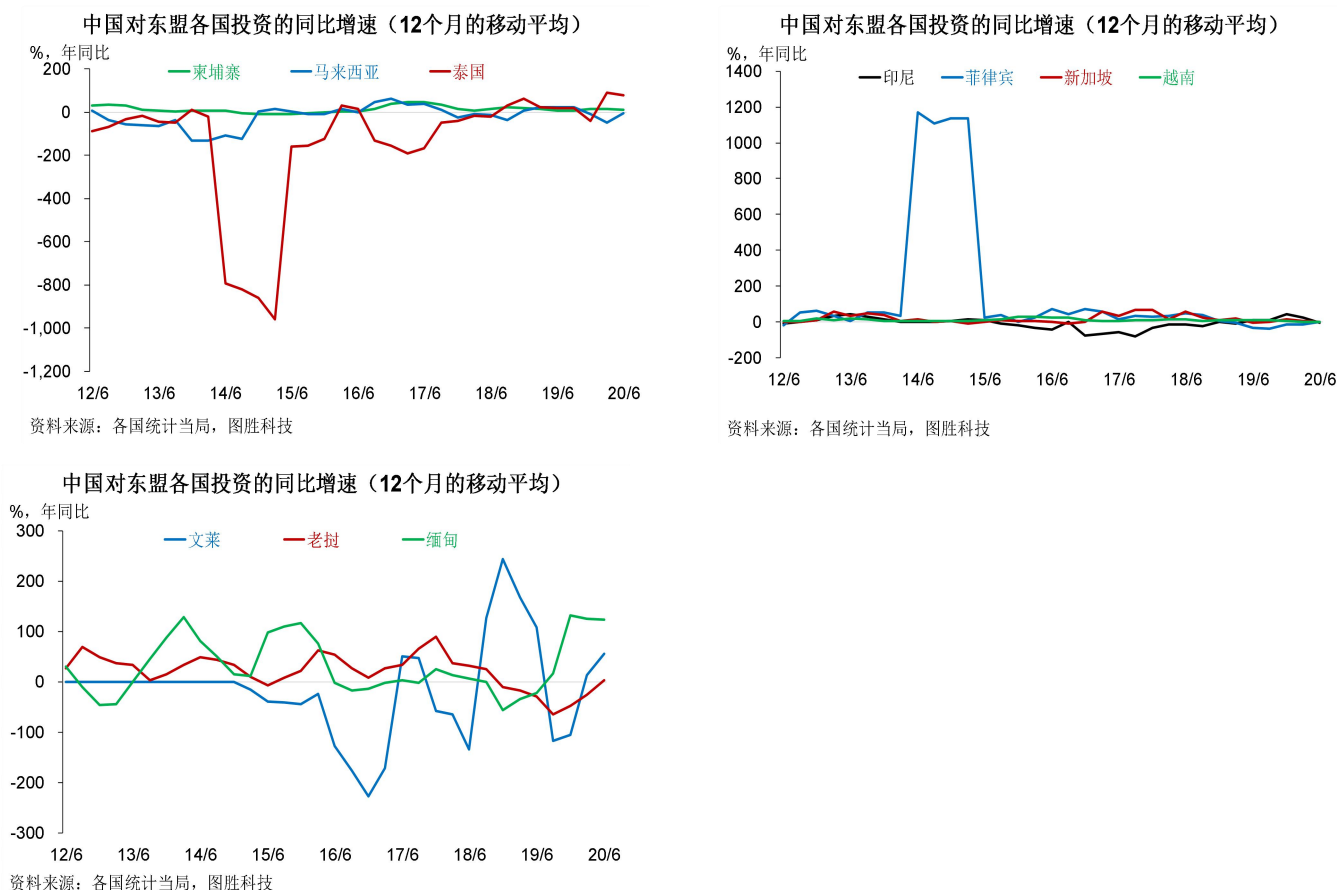
预计未来中国对其投资将逐步上升。

中国对缅甸投资同比萎缩缓慢收窄。随着离岸天然气田的发现及开采，以及制造业持续增长和新一轮经济改革的基础上，缅甸经济获得较快发展，吸引中企的投资有所增加。2019 年四季度，同比增速已经攀升至正值区间。

中国对文莱投资同比增速自 2019 年 9 月达到近年峰值后持续下降，2019 年四季度，同比萎缩略有收窄。文莱税赋较低、基础设施完善，但其经济结构相对单一，随着“一带一路”石化项目投产在即及政府积极推动经济多元化战略和引进外资，中国对文莱投资将继续增加。

由于老挝的债务压力增加，中国企业部分投资项目的收益情况不够理想，2018 年 9 月以来，中国对老挝投资增速持续放缓。2019 年四季度，同比萎缩有所收窄。随着中老铁路及老挝大型水电项目不断运营投产、批发零售逐渐活跃以及旅游等相关行业改善，未来中国对其投资也将有所增加，整体上老挝经济将继续保持较高的增速（见图 3.12）。

图 3.12 中国对东盟各国投资的同比增速



四、中国与东盟国家进出口形势

4.1 中国对东盟整体进出口现状

受疫情的影响，中国总进出口值有所回落（见图 4.1）。2020 年 6 月，中国对东盟出口占中国总出口的比重有所回落，为 14%；中国从东盟进口占中国总进口比重小幅上升，为 15% 从三个月移动平均走势来看，中国对东盟出口占中国总出口的比略有下降，中国从东盟进口占中国总进口比重略有上升（见图 4.2-4.3）。

图 4.1 中国总进出口值

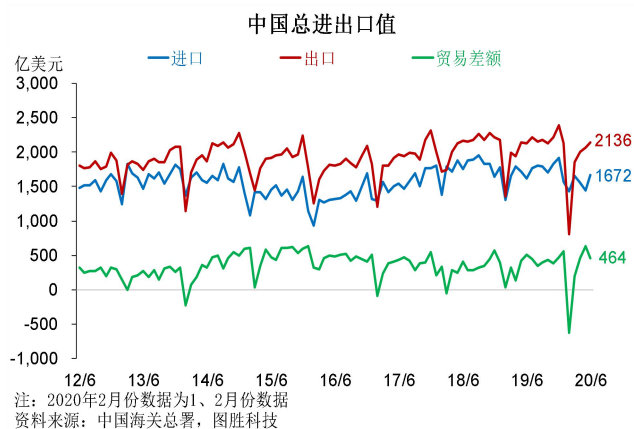


图 4.2 中国对东盟出口占中国总出口比重

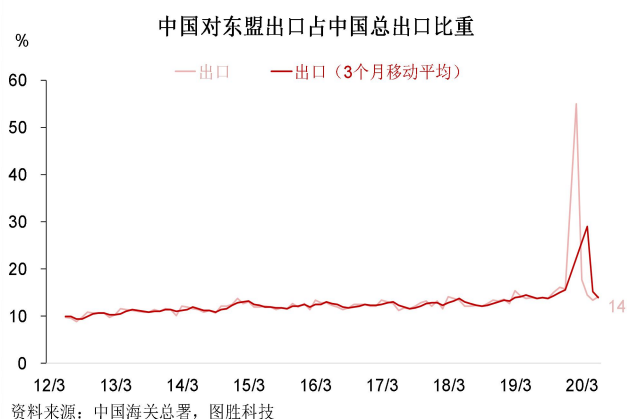
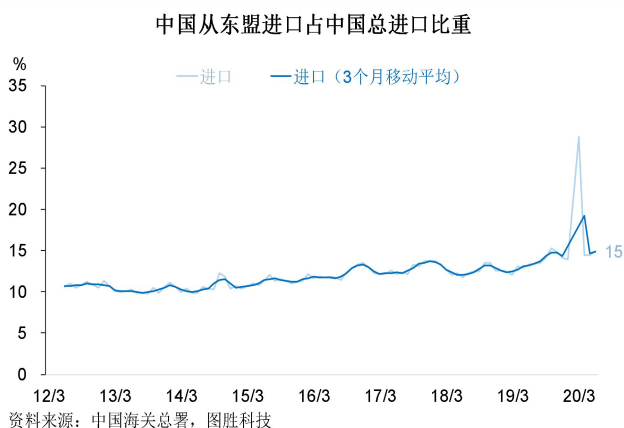


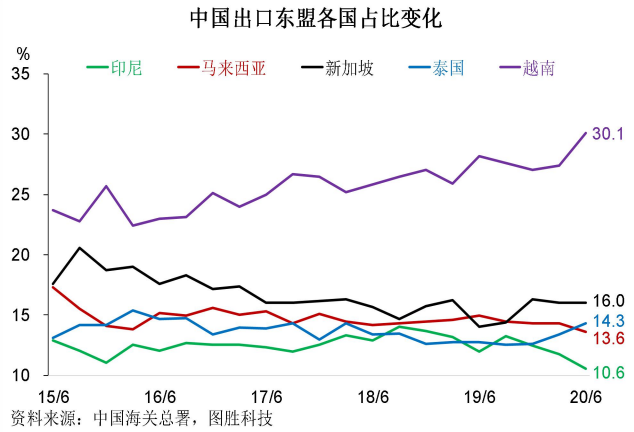
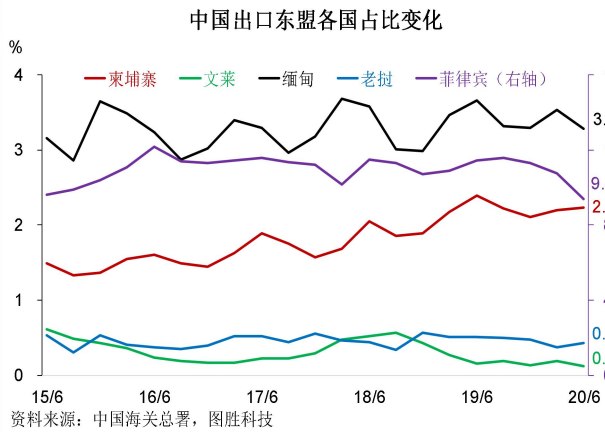
图 4.3 中国从东盟进口占中国总进口比重



4.2 中国出口东盟各国占比情况

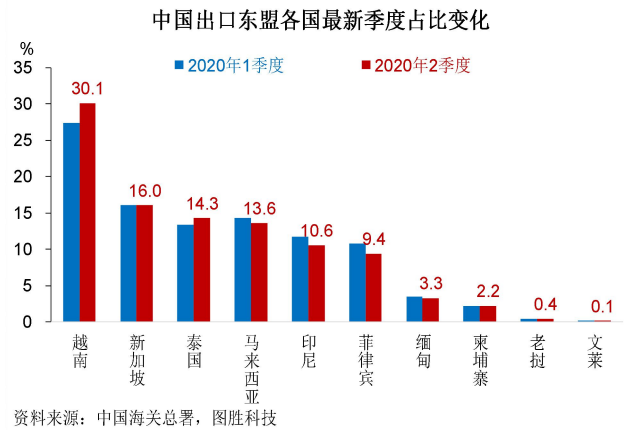
从中国对东盟各国出口占中国对东盟整体出口比重来看，中国对越南的出口规模一直远高于其他九国，且近年来有逐渐上涨的趋势；其次是新加坡、马来西亚、印尼及泰国。从出口占比变化来看，总体来说，中国对东盟发展中国家出口占比呈上涨态势，而对新兴市场国家的出口占比呈下降态势（见图 4.4）。

图 4.4 中国出口东盟各国占中国出口东盟整体比重变化



2020 年 2 季度相较于 2020 年 1 季度，东盟各国中，中国对越南和泰国出口占中国对东盟整体出口比重较上季度略有上升，对新加坡保持基本稳定，其余各国均有所下降。其中，越南占比最大，为 30.1%；其次为新加坡和泰国，分别为 16.0%和 14.3%；文莱占比最小，仅为 0.1%（见图 4.5）。近期来看，中国对印尼及菲律宾等劳动成本相对较低的国家出口占比逐渐上升。主要源于这些国家的廉价劳动力吸引中国前来投资。

图 4.5 中国出口东盟各国最新季度占比变化

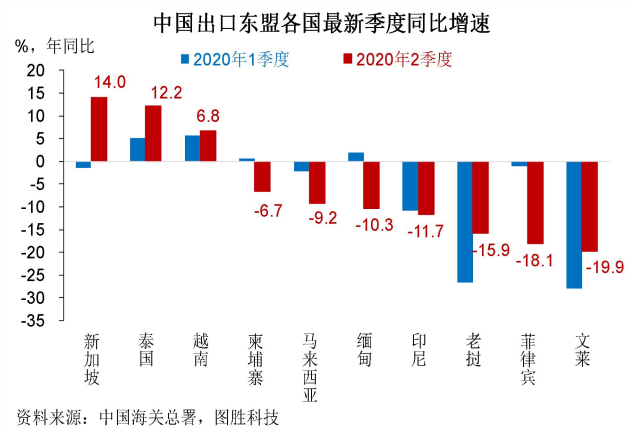


4.3 中国出口东盟各国增速情况

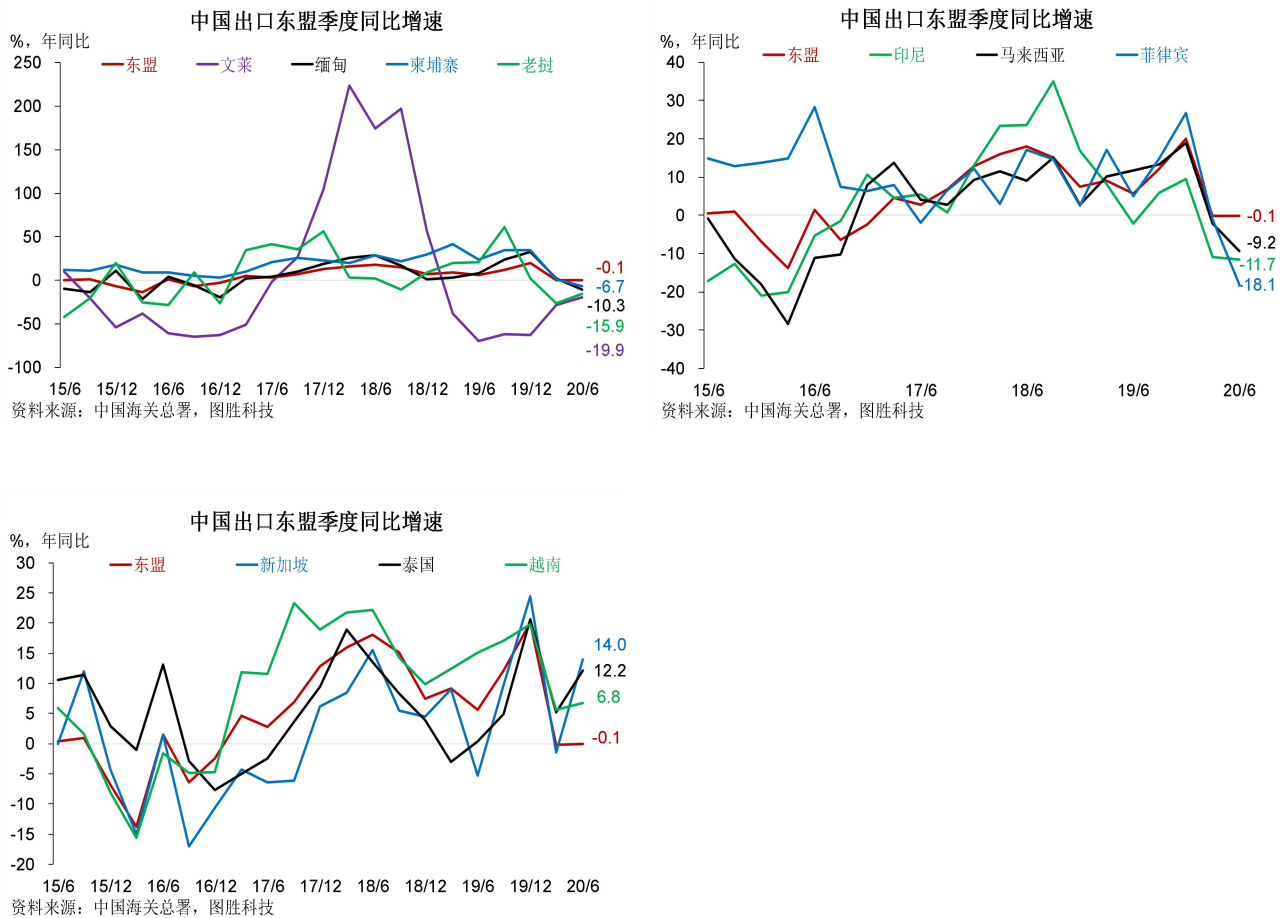
总体来看，2020 年，中国出口东盟各国出现萎缩。

从移动平均走势来看，中国出口东盟整体同比增速较上季度保持基本稳定，为-0.1%。2020 年 2 季度，中国出口东盟各国中大部分季度同比萎缩高于东盟整体。其中，对缅甸、柬埔寨、马来西亚、印尼和菲律宾的出口季度同比萎缩均有所扩大，分别为 10.3%、6.7%、9.2%、11.7%和 18.1%；对老挝和文莱的出口季度同比萎缩有所收窄，分别为 15.9%和 19.9%。对新加坡、泰国和越南的出口季度同比增速高于东盟整体，分别为 14.0%、12.2%和 6.8%（见图 4.6-4.7）。

4.6 中国出口东盟各国最新季度同比增速



4.7 中国出口东盟季度同比增速

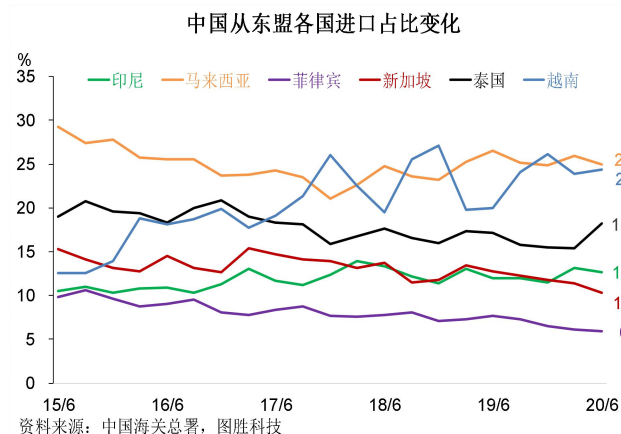
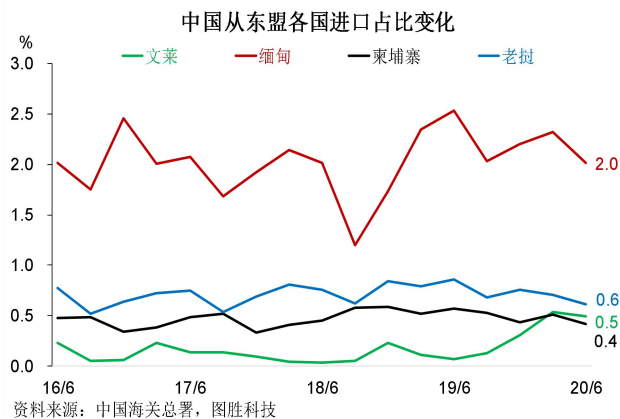


综合以上分析，受新冠病毒疫情影响，2020 年二季度以来中国对东盟整体出口同比增速较上季度基本保持稳定。

4.4 中国从东盟各国进口占比情况

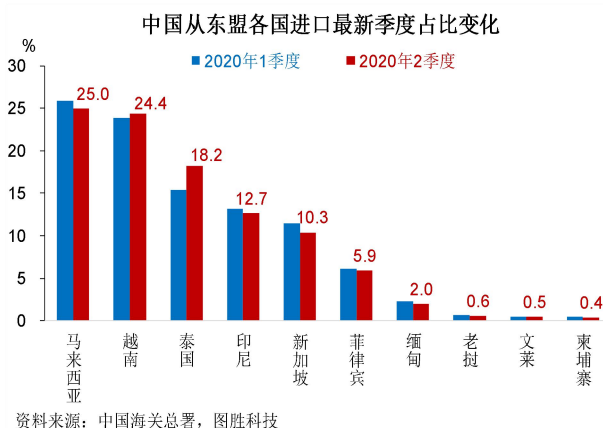
2020 年二季度，中国从东盟各国的进口总体基本保持稳定。分国家看，中国从马来西亚及越南的进口规模高于其他八国，近两年来也有逐渐上升的趋势。从马来西亚进口规模占比较上季度略有下降，从越南进口规模占比较上季度略有上升（见图 4.8）。

图 4.8 中国从东盟各国进口占中国从东盟整体进口比重



2020 年二季度，中国从东盟各国进口总量中，中国从马来西亚、印尼、新加坡、菲律宾、缅甸、老挝、柬埔寨进口份额较上一季度均有不同程度下降，从文莱进口份额与上一季度基本持平，从其余各国进口份额均有所上升。马来西亚和越南作为中国在东盟中的前两大进口国，占比分别为 25.0% 和 24.4%；其次是泰国、印尼和新加坡，占比分别为 18.2%、12.7%、10.3%；菲律宾、缅甸、老挝、文莱和柬埔寨占比较小，分别为 5.9%、2.0%，0.6%，0.5% 和 0.4%（见图 4.9）。

图 4.9 中国从东盟各国进口最新季度占比



4.5 中国从东盟各国进口增速情况

总体来看，受疫情的影响，中国从东盟各国进口同比增速多国呈下降态势。

2020 年二季度，中国从东盟进口整体同比增速较上季度有所下降，且多国呈下降态势。其中，从文莱由于基数较低，进口同比增速达 609.8%，成为中国在东盟各国中进口增速最高的国家。中国从越南进口同比增速为 24.7%，是中国在东盟各国中进口同比增速第二高的国家；中国从印尼、泰国进口同比增速相对稳定，分别为 8.4% 和 8.2%；中国从马来西亚（-3.8%）、新加坡（-17.0%）、缅甸（-18.8%）、菲律宾（-20.8%）、柬埔寨（-25.1%）和老挝（-27.0%）等国进口额出现不同程度的下降（见图 4.10-4.11）。

图 4.10 中国从东盟进口最新季度同比增速

图 4.11-1 中国从东盟进口季度同比增速

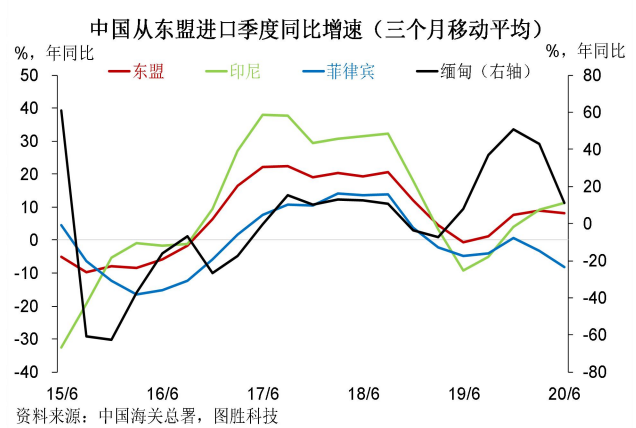
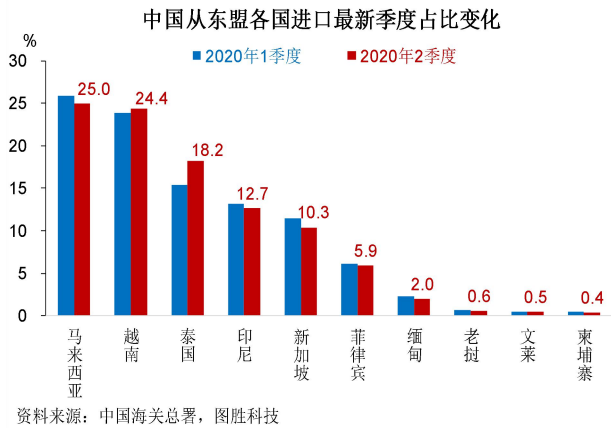
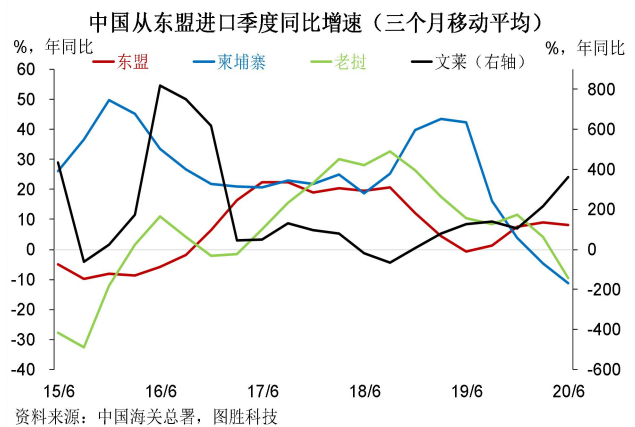
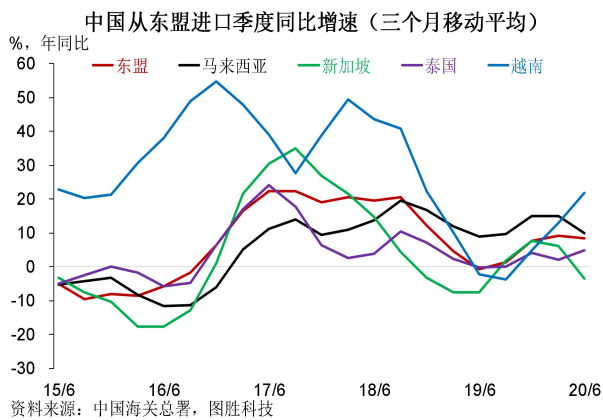


图 4.11-2 中国从东盟进口季度同比增速



4.6 东盟各国从中国进出口分项分析

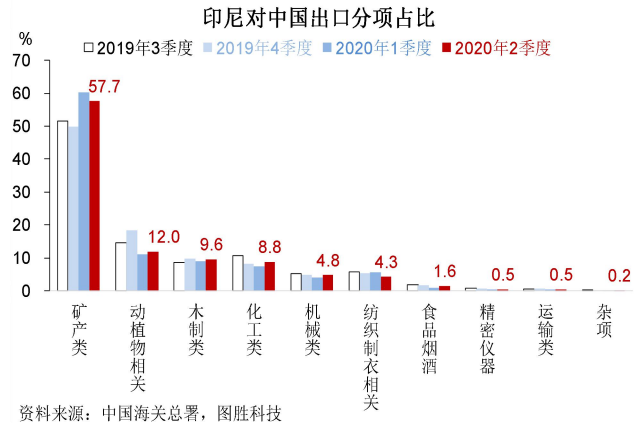
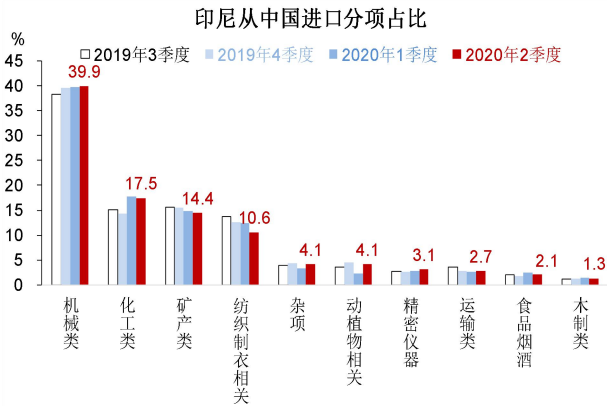
（1）印尼从中国进出口分项分析

2020 年二季度，从三个月移动平均走势看，印尼从中国进口商品分项中，机械类占比最大，达 39.9%，较上季度有所上涨。其次是化工类、矿产类和纺织制衣相关类，分别为 17.5%、14.4%和 10.6%，较上季度占比均有所下降。木制类占比最小，仅为 1.3%（见图 4.12）。

2020 年二季度，印尼对中国出口商品分项中，矿产类占比最大，达 57.7%，较上季度有所下降。其次是动植物相关，达 12.0%，较上季度有所上涨。木制类及化工类占比相近，分别为 9.6 %和 8.8%，较上季度均有所上涨（见图 4.13）。

图 4.12 印尼从中国进口分项占比

图 4.13 印尼对中国出口分项占比



(2) 马来西亚从中国进出口分项分析

2020年二季度，马来西亚从中国进口商品分项中，机械类比较上一季度有所上升，为40.8%占比最大；化工类和矿产类占比相近，分别为14.2%和11.4%，其中化工类、矿产类比较上一季度有所下降；纺织制衣相关、杂项占比较上一季度有所上涨，分别为9.3%、7.6%。动植物相关、运输类较上一季度均有不同程度的下降，食品烟酒和木制类占比较上一季度略有上涨，精密仪器占比与上一季度基本持平（见图4.14-4.15）。

图 4.14 马来西亚从中国进口分项占比

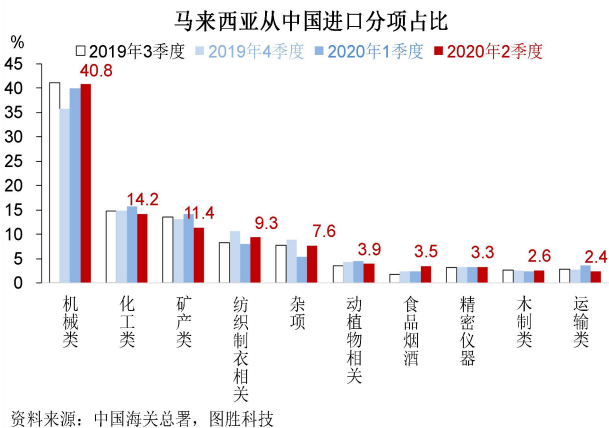
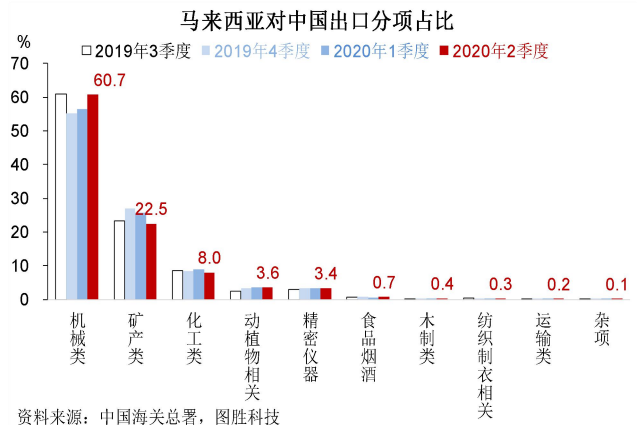


图 4.15 马来西亚对中国出口分项占比

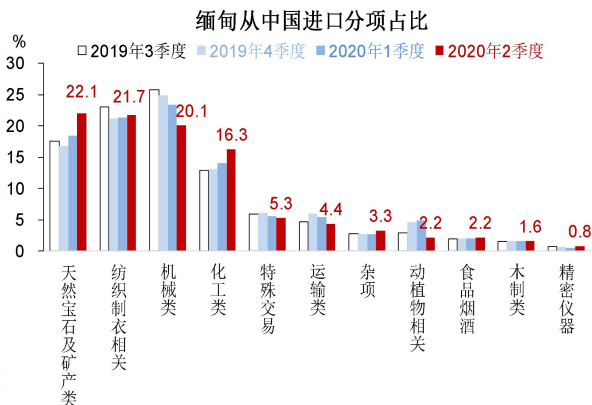


2020年二季度，马来西亚对中国出口的商品分项中，机械类占比达60.7%，较上季度有所增加；其次是矿产类，为22.5%，较上季度有所减少。化工类略有下降，动植物相关和精密仪器与上季度基本持平。

(3) 缅甸从中国进出口分项分析

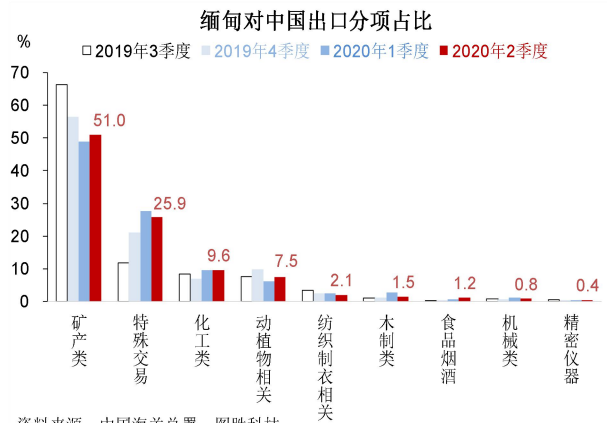
2020年二季度，缅甸从中国进口商品分项中，天然宝石及矿产类占比最大，达22.1%，较上季度有所上涨。纺织品制衣相关、化工类、杂项、食品烟酒、精密仪器占比较上季度有所上升，分别为21.7%、16.3%、3.3%、2.2%、0.8%；机械类、特殊交易、运输类、动植物相关占比较上季度有所下降，分别为20.1%、5.3%、4.4%、2.2%；木制类占比较上季度基本持平（见图4.16-4.17）。

图 4.16 缅甸从中国进口分项占比



资料来源：中国海关总署，图胜科技

图 4.17 缅甸对中国出口分项占比



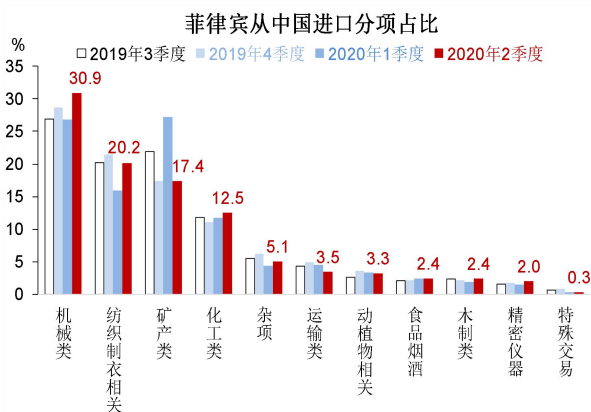
资料来源：中国海关总署，图胜科技

2020 年二季度，缅甸对中国出口商品分项中，矿产类和特殊交易类占比较高，分别为 51.0% 和 25.9%，矿产类占比较上季度有所上涨，特殊交易占比较上季度有所下降；化工类占比略有下降为 9.6%；动植物相关、食品烟酒占比有所上涨，纺织制衣相关、木制类、机械类、精密仪器占比有所下降。

（4）菲律宾从中国进出口分项分析

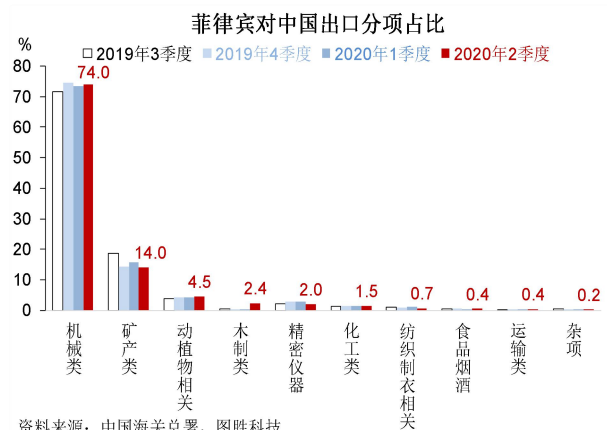
2020 年二季度，菲律宾从中国进口商品分项中，机械类占比最高，为 30.9%，较前值有所上涨；矿产类、运输类、动植物相关占比较上季度有所下降，分别为 17.4%、3.5%、3.3%，纺织制衣相关、化工类、杂项、木制类、精密仪器及特殊交易等占比较上季度有所上涨，分别为 20.2%、12.5%、5.1%、2.4%、2.0%及 0.3%，食品烟酒占比与上季度基本持平，为 2.4%（见图 4.18-4.19）。

图 4.18 菲律宾从中国进口分项占比



资料来源：中国海关总署，图胜科技

图 4.19 菲律宾对中国出口分项占比



资料来源：中国海关总署，图胜科技

2020 年二季度，菲律宾对中国出口商品分项中，机械类、动植物相关类、木制类、食品烟酒占比较上季度均有所上涨，其中机械类占比最大，达 74.0%；矿产类、精密仪器、纺织制衣相关、运输类及杂项占比较上季度有所下降，化工类占比与上季度基本持平（见图 4.18-4.19）。

（5）新加坡从中国进出口分项分析

2020 年二季度，新加坡从中国进口商品分项中，机械类占比小幅上涨，为 41.3%，矿产类、运输类、动植物相关占比较上季度有所下降，分别为 14.1%、11.2%、1.0%；化工类、杂项、纺织制衣相关、精密仪器、木制类、食品烟酒及特殊交易占比较上季度有所上涨，为 10.2%、8.4%、7.4%、2.7%、2.1%、1.0%和 0.6%（见图 4.20-4.21）。

图 4.20 新加坡从中国进口分项占比

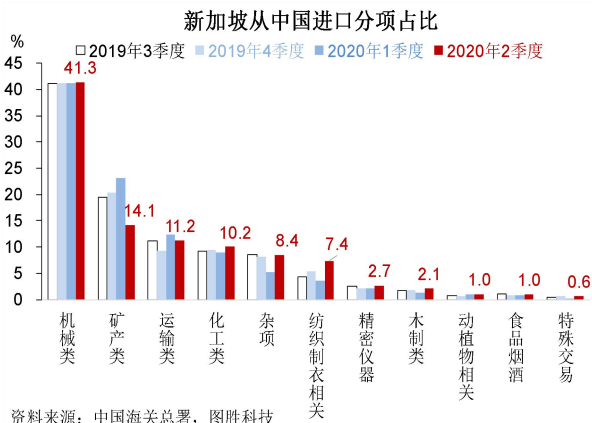
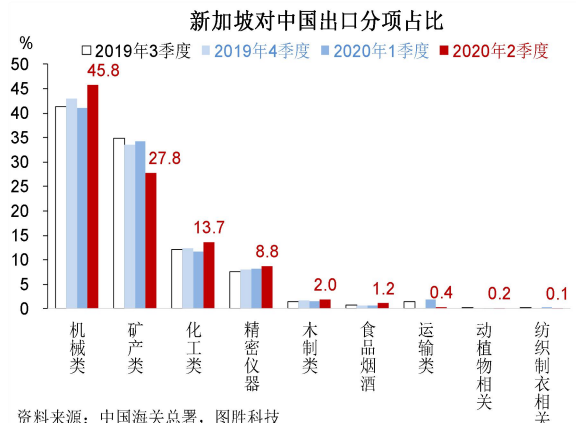


图 4.21 新加坡对中国出口分项占比



2020 年二季度，新加坡对中国出口商品分项中，矿产类、运输类和纺织制衣相关占比较上季度有所下降，分别为 27.8%，0.4%和 0.1%；机械类、化工类、精密仪器、木制类、食品烟酒和动植物相关占比较上季度有所上涨，为 45.8%、13.7%、8.8%、2.0%、1.2%、0.2%。

（6）泰国从中国进出口分项分析

2020 年二季度，泰国从中国进口商品分项中，机械类、纺织制衣相关、杂项、木制类占比较上季度均有所上升，分别为 40.7%、7.8%、5.9%、1.8%；化工类、矿产类、动植物相关、运输类占比较上季度有所下降，为 17.2%、14.4%、4.6%、2.3%，精密仪器、食品烟酒占比与上季度基本保持稳定，均为 2.4%（见图 4.22-4.23）。

图 4.22 泰国从中国进口分项占比

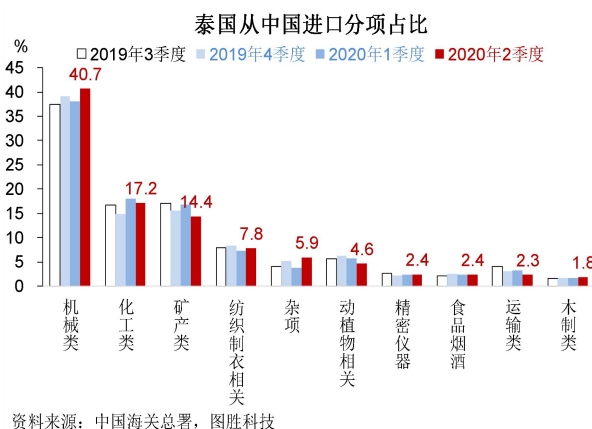
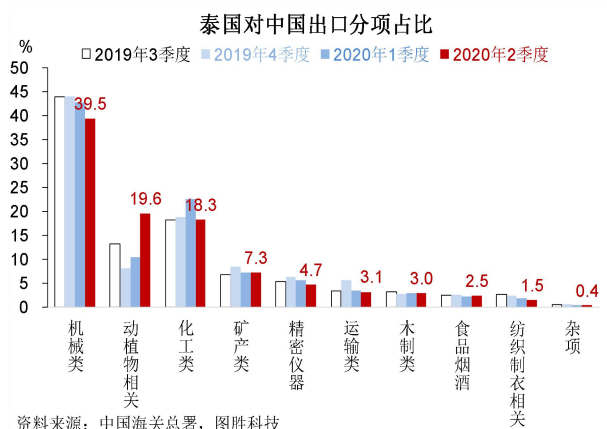


图 4.23 泰国对中国出口分项占比



2020 年二季度，泰国对中国出口商品分项中，机械类、化工类、精密仪器、运输类、纺织制衣相关、杂项占比较上季度均有所下降，分别为 39.5%、18.3%、4.7%、3.1%、1.5%和 0.4%；动植物相关类、食品烟酒占比有所上涨，分别为 19.6%、2.5%，矿产类、木制类占比与上季度

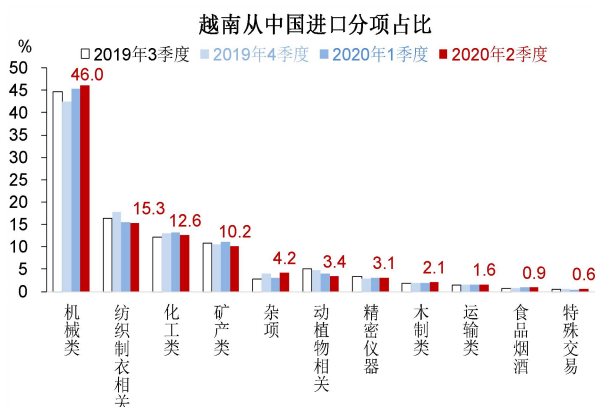
基本持平，分别为 7.3%、3.0%。

（七）越南从中国进出口分项分析

2020 年二季度，越南从中国进口商品分项中，机械类、杂项、木制类、特殊交易占比较上季度有所上升，分别为 46.0%、4.2%、2.1%和 0.6%；纺织制衣相关、化工类、矿产类、动植物相关类占比较上季度下降，分别为 15.3%、12.6%、10.2%和 3.4%，其余均较为稳定（见图 4.24-4.25）。

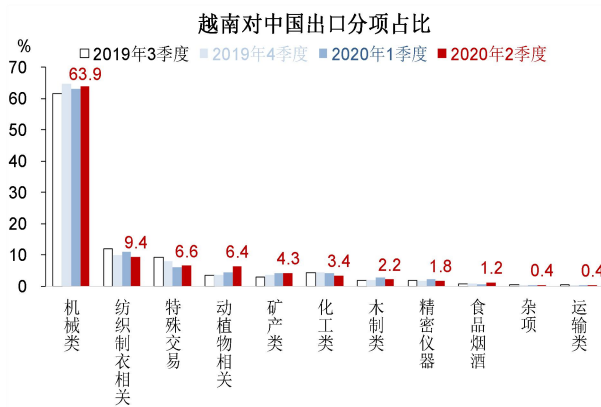
2020 年二季度，越南对中国出口商品分项中，机械类、特殊交易、动植物相关、食品烟酒占比有所上涨，分别为 63.9%、6.6%、6.4%和 1.2%；纺织制衣相关类、化工类、木制类及精密仪器等占比有所下降，分别为 9.4%、3.4%、2.2%和 1.8%，其余均较为稳定。

图 4.24 越南从中国进口分项占比



资料来源：中国海关总署，图胜科技

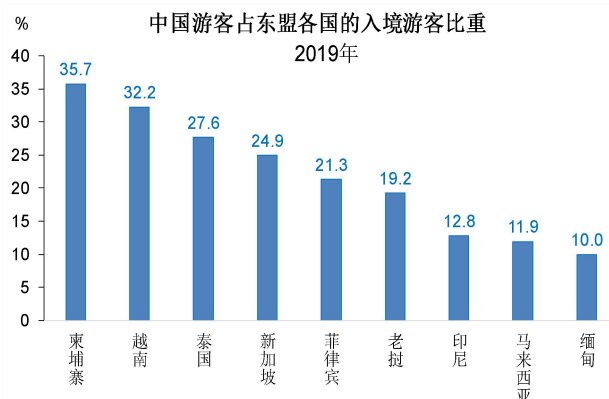
图 4.25 越南对中国出口分项占比



资料来源：中国海关总署，图胜科技

4.7 东盟各国与中国旅游贸易分析

图 4.26 中国游客占东盟各国的入境游客比重

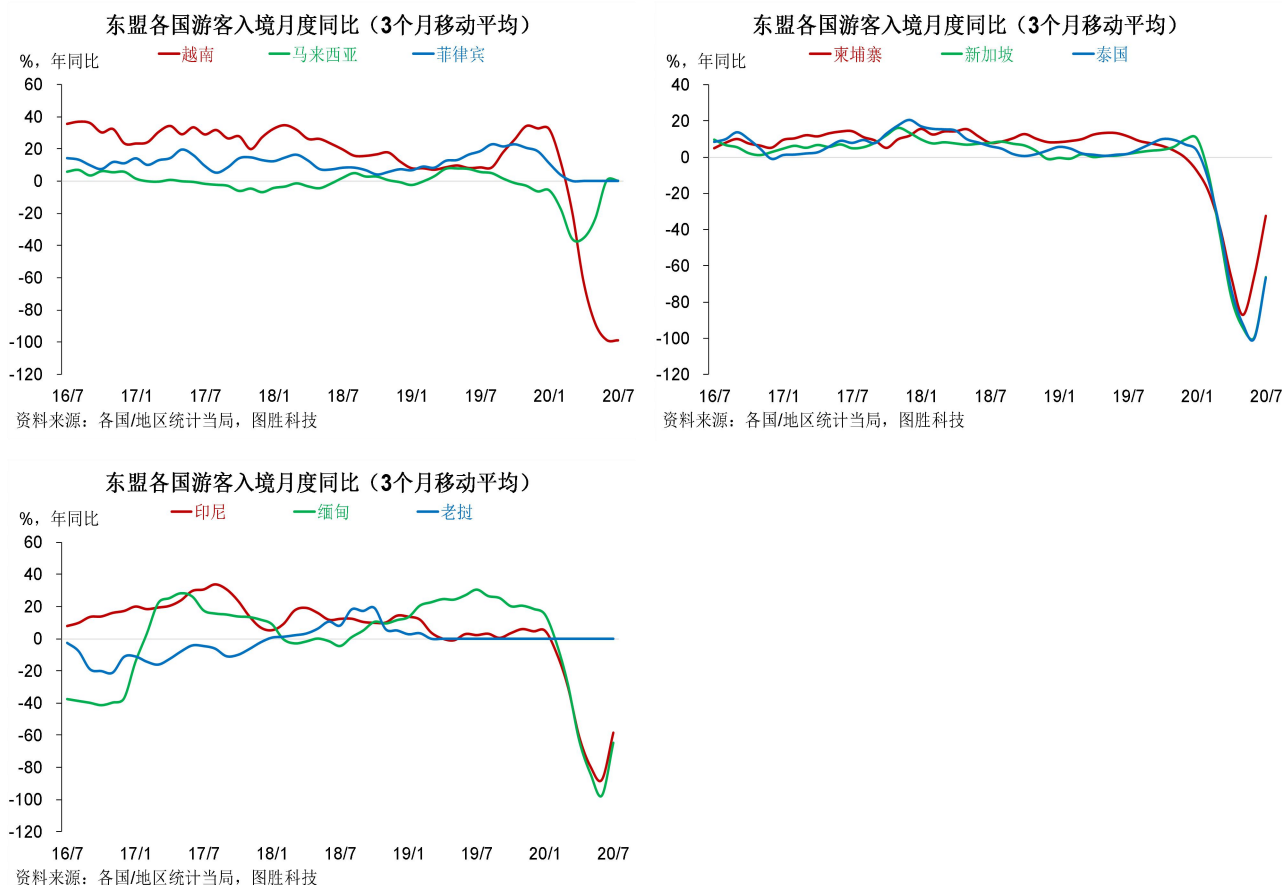


资料来源：各国/地区统计当局，图胜科技

2019 年，中国游客占东盟各国（除文莱）入境游客总量比重中，其中入境游客在柬埔寨的占比最大，达到 35.7%；其次为越南和泰国，分别为 32.2%和 27.6%；中国游客赴缅甸旅游人数较少，在缅甸入境游客中的占比为 2.8%。2018 年 10 月 1 日缅甸对中国游客开放落地签证制度，但 2019 年中国赴缅甸旅游人数比重略有降低（见图 4.26）。

2020 年 7 月，从三个月移动平均来看，马来西亚游客入境同比增速降至 0 值附近，越南、柬埔寨、泰国、印尼和缅甸游客入境同比萎缩均有所收窄，新加坡游客入境同比萎缩有所扩大，菲律宾和老挝游客入境同比增速与上月基本持平（见图 4.27）。

图 4.27 东盟各国游客入境月度同比

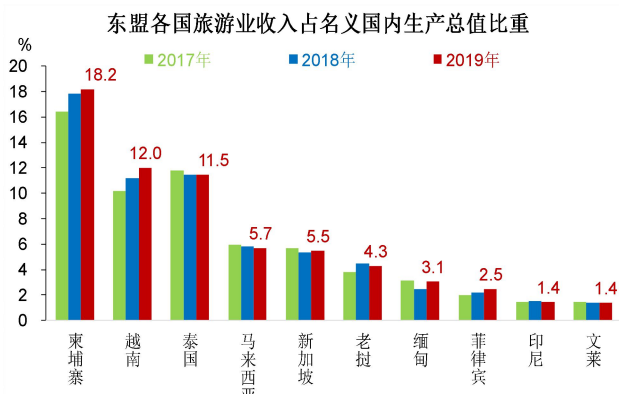


2019 年，柬埔寨、越南、新加坡、缅甸和菲律宾旅游业收入占名义国内生产总值（GDP）的比重较 2018 年均有一定程度的上升，其中柬埔寨占比最大，为 18.2%；其次是越南，为 12.0%。马来西亚、老挝和印尼旅游业收入占名义 GDP 的比重有所下降，分别为 5.7%、4.3%和 1.4%。泰国和文莱旅游业收入占名义 GDP 的比重保持稳定，分别为 11.5%和 1.4%（见图 4.28）。

图 4.28 东盟各国旅游业收入占名义国内

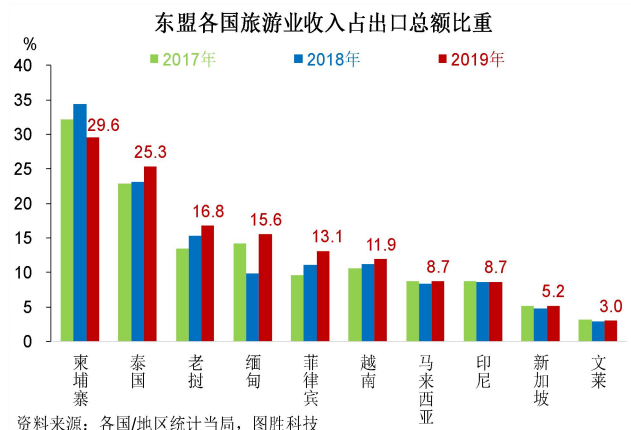
图 4.29 东盟各国旅游业收入

生产总值比重



资料来源：各国/地区统计当局，图胜科技

占出口总额比重

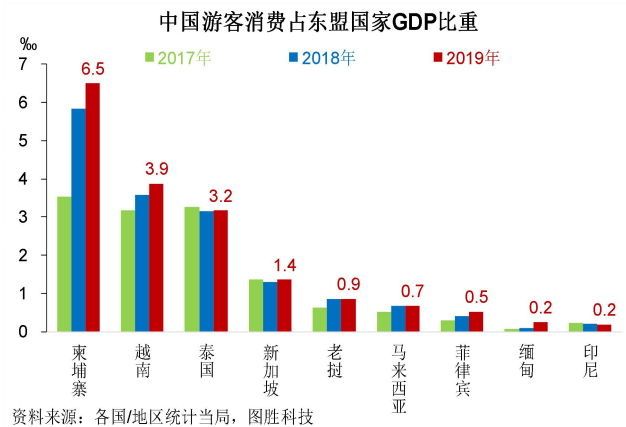


资料来源：各国/地区统计当局，图胜科技

2019 年，泰国、老挝、缅甸、菲律宾、越南、马来西亚、印尼、新加坡和文莱旅游业收入占出口总额比重较 2018 年呈不同程度上升，分别为 25.3%、16.8%、15.6%、13.1%、11.9%、8.7%、8.7%、5.2%和 3.0%。柬埔寨旅游业收入占出口总额比重较 2018 年有所下降，为 29.6%（见图 4.29）。

2019 年，中国游客消费占东盟国家 GDP 比重中，除老挝和马来西亚保持基本稳定外，其余各国均有所上升。其中，柬埔寨占比最大，为 6.5%；越南次之，为 3.9%；印尼和缅甸占比最

图 4.30 中国游客消费占东盟国家 GDP 比重



资料来源：各国/地区统计当局，图胜科技

小，都为 0.2‰（见图 4.30）。

五、中美经贸摩擦背景下中国-东盟产业链转移情况分析

5.1 中美贸易摩擦背景

长期以来，中国对美国存在较大规模的贸易顺差，且主要体现在货物贸易上，服务贸易则为逆差。

2018 年，中国方面数据显示，中国对美国货物贸易顺差为 3245 亿美元，占中国货物贸易顺差的 92.5%；美国方面数据显示，美国对华货物贸易逆差为 4195 亿美元，占美国货物贸易逆差的 48%。

2018 年 4 月 3 日以来，美国宣布提高对中国商品的关税。从时间节点上看，关税生效的直接效果是中国对美出口出现萎缩。不过，2019 年年初以来中国整体出口额的增长仍保持了一定韧性，并未出现明显衰退迹象，这意味着中国贸易结构和产业结构重心正向非美地区转移。

本节内容将基于全球范围内的进出口情况，对中美经贸摩擦背景下中国和东盟之间的产业链转移情况进行分析。

5.2 中美-东盟产业链转移情况分析

（1）中美对东盟进出口总体情况对比

长期来看，中国对东盟整体进出口处于贸易顺差状态，美国对东盟处于贸易逆差状态。2020 年二季度，因疫情后逐渐复产复工的原因，中国对东盟进出口均有所回升，中国对东盟贸易顺差有所下降，主要归因于进口上涨的比出口的更多；美国对东盟贸易逆差略有扩大，主要归因于进口下降的比出口多。

2016 年 8 月以来，中国对东盟整体出口及进口规模均处于上升通道，但出口上涨幅度略大于进口，因此贸易顺差总体呈稳中有升态势，但 2020 年二季度，受疫情后复产复工的影响，中国对东盟整体出口及进口规模都有所回升。2020 年 6 月，中国对东盟出口额达 303 亿美元，较上季度有所上升；进口额达 252 亿美元，较上季度也有所上升；贸易顺差缩小至 51 亿美元。而美国对东盟出口及进口规模整体均有所下降，2018 年 7 月来，贸易逆差略有扩大。2020 年 5 月，美国对东盟出口额达 54 亿美元，较上季度有所下降；进口额达 164 亿美元，较上季度小幅下降；贸易逆差扩大至 111 亿美元（见图 5.1-5.2）。

图 5.1 中国对东盟进出口值及贸易差额

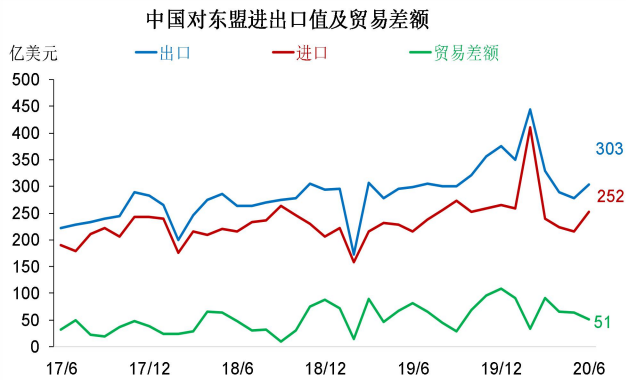
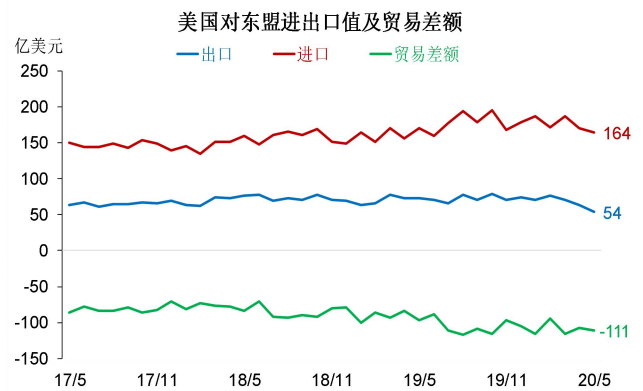


图 5.2 美国对东盟进出口值及贸易差额



(2) 加速中国出口产业链向东盟转移

2020年2季度，中国对美国出口同比增速由负转正，对东盟出口同比增速由正转负。2020年6月，中国整体月度出口同比萎缩3.6%，较上季度3月缩小3.2个百分点。分地区来看，对东盟月度出口同比萎缩0.6%，较3月下降8.3个百分点；对美国月度出口同比增速为2.5%，较3月上涨23.3个百分点（见图5.3）。

从3个月移动平均来看，中国整体出口月度同比萎缩的情况较一季度有所减缓，对美国月度出口同比萎缩程度有所减缓，对东盟月度出口同比增速下降至负值（见图5.4）。

图 5.3 中国出口月度同比增速

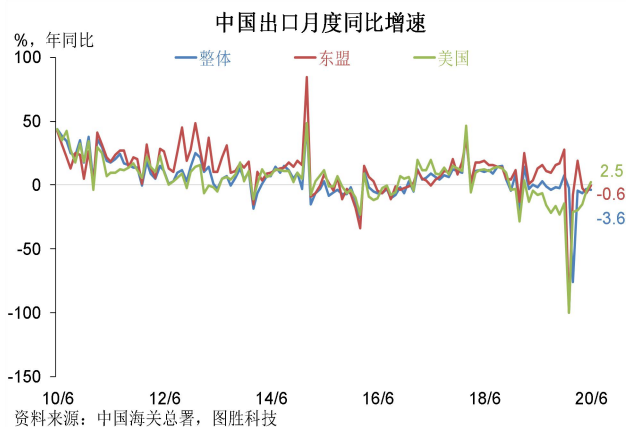
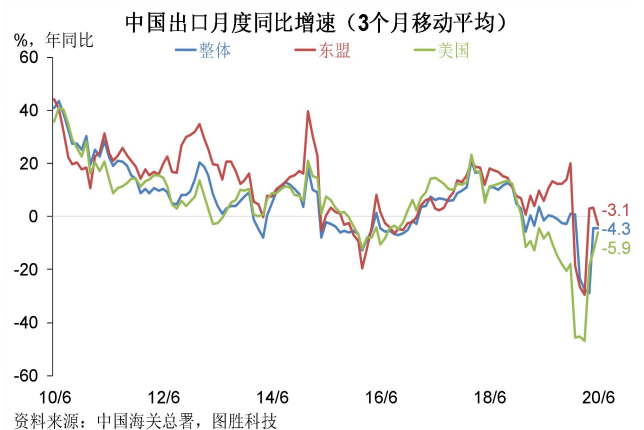


图 5.4 中国出口月度同比增速（3个月移动平均）

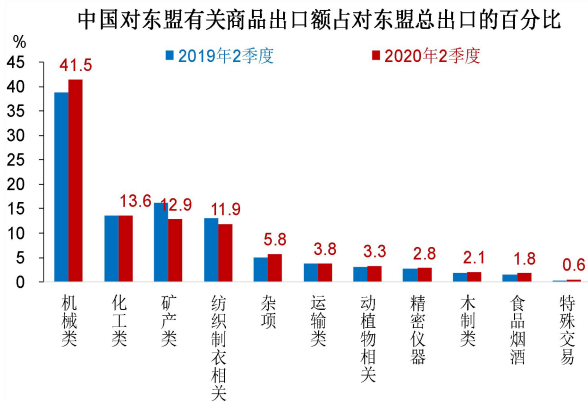


受中美贸易摩擦影响，2018年10月以来，中国对外出口同比增速有所下滑，主要由于对美国的出口增速下降较快，2020年以来中国对美国月度出口同比增速均低于去年同期水平。不过，随着贸易伙伴结构发生适应性调整，中国主要出口目的地由美国转向东盟、欧盟、韩国等非美地区，出口萎缩并不明显。因此，中国对美出口下滑带来需求放缓的影响在一定程度上得到弥补，贸易摩擦对于中国相关出口产业链的实际影响总体处于可控范围。

2020年2季度，从中国对东盟有关商品出口额占对东盟总出口的百分比来看，机械类、杂项、动植物相关、精密仪器、木制类、食品烟酒、特殊交易占比较去年同期有所增加，化工

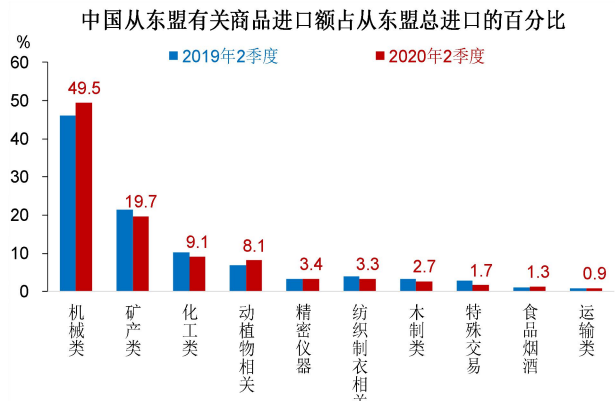
类、运输类占比与去年同期基本持平，矿产类、纺织制衣相关商品占比较去年同期有所减少。其中，机械类占比最大，达 41.5%，其次为化工类，达 13.6%。同期，中国从东盟有关商品进口额占从东盟总进口的百分比中，机械类、动植物相关、食品烟酒占比较去年同期有所增加，矿产类、化工类、纺织品制衣相关、木制类、特殊交易、运输类占比较去年同期有所减少，精密仪器占比与去年同期基本持平。其中，机械类占比最大，达 49.5%（见图 5.5-5.6）。

图 5.5 中国对东盟有关商品出口额
占对东盟总出口的百分比



资料来源：中国海关总署，图胜科技

图 5.6 中国从东盟有关商品进口额
占从东盟总进口的百分比



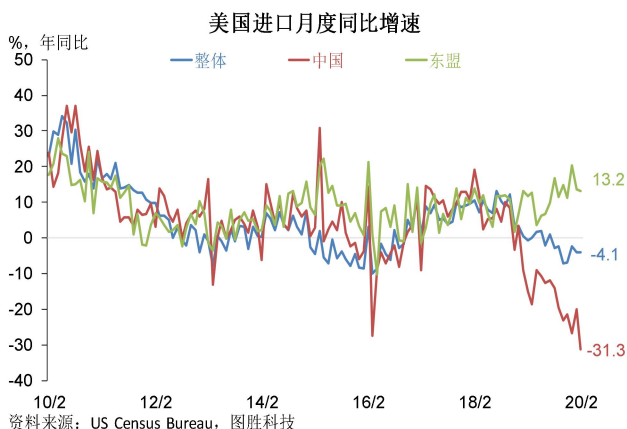
资料来源：中国海关总署，图胜科技

（3）加速美国进口产业链向东盟转移

2020 年 1 季度，受疫情影响，美国从中国及东盟进口同比增速较上季度均有所下降。但美国从中国进口同比增速下降幅度大于从东盟进口。从美国进口数据来看，2020 年 2 月，美国整体月度进口同比萎缩 4.1%，较前值缩小 2.1 个百分点。分地区来看，美国从中国月度进口同比萎缩继续扩大，从东盟进口同比增长小幅下降（见图 5.7）。

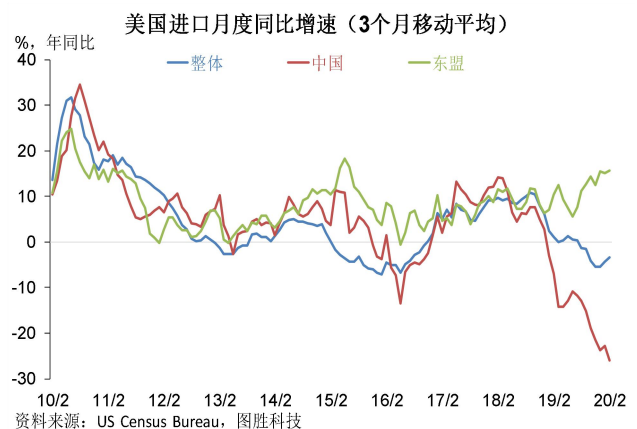
从 3 个月移动平均来看，美国整体月度进口同比萎缩略有缩小，对东盟月度进口同比增速近期有所上升，且高于美国整体进口增速；从中国进口月度同比萎缩继续扩大，目前处于近十年来最低值（见图 5.8）。

图 5.7 美国进口月度同比增速



资料来源：US Census Bureau，图胜科技

图 5.8 美国进口月度同比增速（3 个月移动平均）



资料来源：US Census Bureau，图胜科技

自 2018 年 3 月中美经贸摩擦升级以来，从实际数据来看，2019 年上半年，美国实际从中国进口额约为 2190 亿美元，较去年同期下降约 12%，与此形成鲜明对比的是，美国整体进口额同比基本零增长，但美国从东盟国家进口额累计同比增长 9%。中美贸易摩擦直接导致美国从中国进口减少，从东盟国家进口增加，这加速了部分中国出口产业链向东盟转移。随着中国制造业不断转型升级及产业结构调整，中美产业分工逐步从互补为主转向互补竞争共存，中美经贸摩擦在很长一段时间内不会完全消除，势必会对全球产业链分工产生一定影响。

由于越南、泰国等东盟国家的贸易以加工、包装等低附加值方式为主，未来全球产业链中部分加工环节势必会向东盟转移。不过，考虑到现在全球供应链的运转惯性，以及东盟在全面产业承接方面的欠缺，目前来看东盟整体短期内暂时无法有效承接大规模产业的转移。

（4）东盟承接中美大规模产业转移

从 3 个月移动平均来看，受中美经贸摩擦影响，东盟整体月度进口增速及出口增速均有明显下降。2020 年 2 季度，鉴于东盟从中国进口增速回升，东盟对美出口增速大幅下降，但仍明显超出整体对外出口增速。综合来看，中美贸易摩擦背景下，美国部分进口需求已逐步从中国转移至东盟（见图 5.9-5.10）。

图 5.9 东盟进口月度同比增速

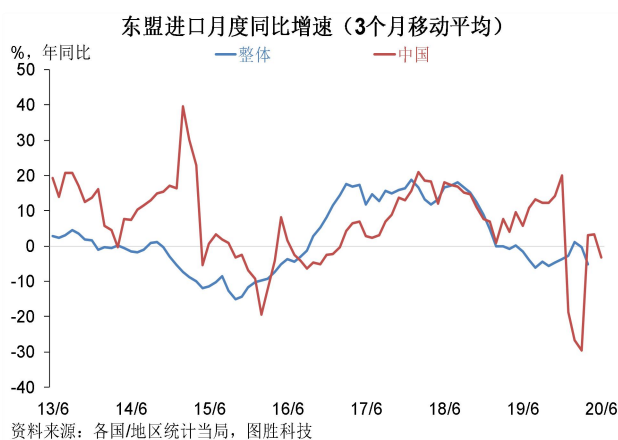
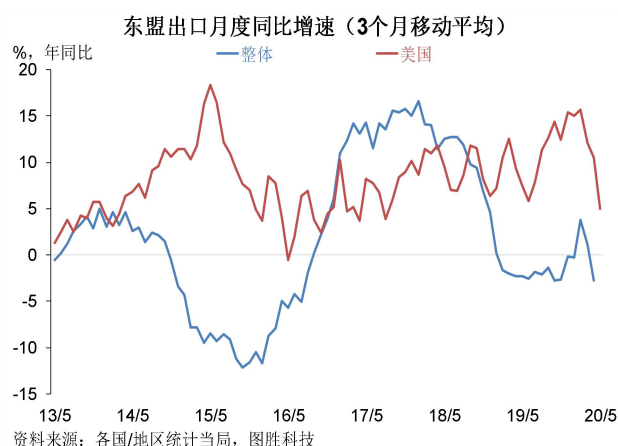


图 5.10 东盟出口月度同比增速



与中国以前的发展道路相似，东盟部分国家正在大力实施出口替代政策，依靠出口拉动国内经济的发展。美国作为世界第一大经济体，有全球最大的市场需求，东盟国家在不同程度上需要依靠美国市场及其资本。中美贸易摩擦打破原有的全球产业链布局，特朗普政府某些非理性举措，导致部分全球产业链出现一定程度的调整。

从商品贸易角度看，2020 年 1-6 月，中国对美国出口的前十大商品总金额较 2019 年 1-6 月出现了萎缩。其中，受影响最大的是排名第一的机器、电气、录音、录像设备及其零件（见图 5.11）。与此同时，东盟对美出口的前十大商品总金额较 2019 年 1-6 月有所上涨，排名前三的机械和运输设备、杂项制品以及工业制成品均出现不同程度的上升（见图 5.12）。

图 5.11 中国对美国出口的前十大商品

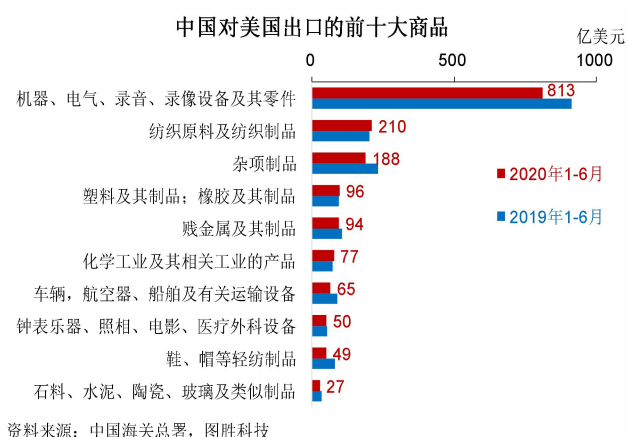
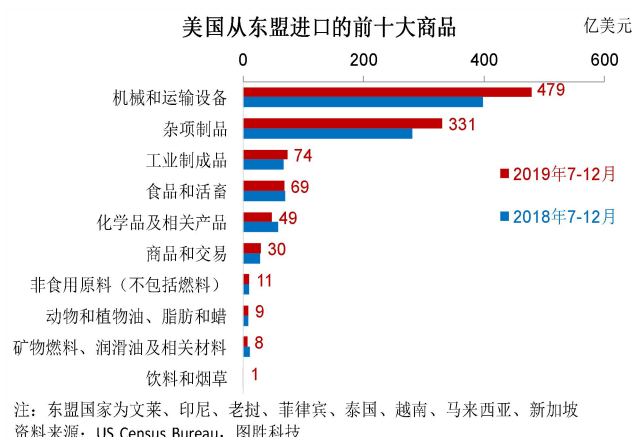


图 5.12 东盟对美国出口的前十大商品



2019年7-12月，美国对中国出口的前十大商品金额较2018年7-12月有涨有跌，其中机械和运输设备、工业制成品出口金额有所下降，化学品及相关产品、非食用原料（不包括燃料）、杂项制品、食品和活畜等有所上涨。东盟方面，同期数据也有所分化：排名第一、第二的机械和运输设备项、化学品及相关产品较2018年7-12月有所上涨，而排名第三的非食用原料（不包括燃料）等则有所下降。

图 5.13 美国对中国出口的前十大商品

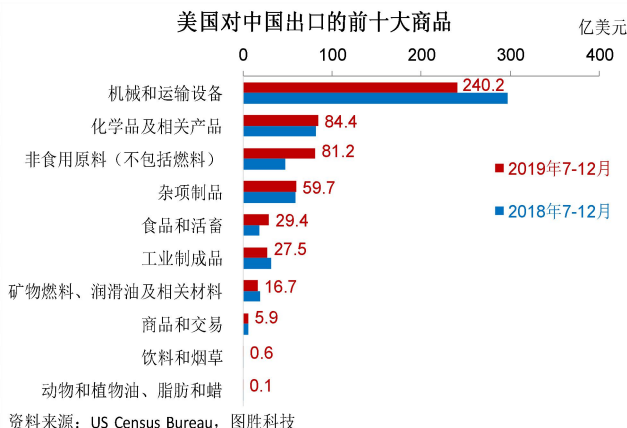
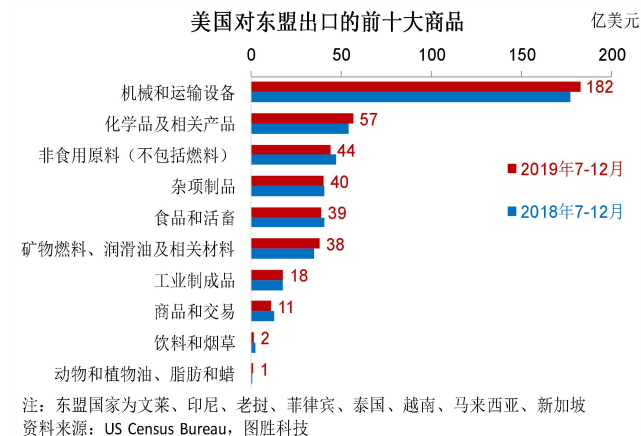


图 5.14 美国对东盟出口的前十大商品



在全球经济降温、贸易增长乏力的背景下，中美贸易摩擦不断升级，更是加剧经济发展的不确定性。美国对中国商品加征关税，不仅是对中国出口企业的打击，对美国的经济和消费也产生一定影响，同时破坏了世界经济和国际贸易秩序。

5.3 中美贸易摩擦背景下东盟承接产业链转移初步评估

从中国侧的角度来看，以中国为中心的全球供应链包括两个部分：其一，与中国自身经济相关、用于满足日益增加的国内消费需求；其二，与全球相关，属于全球价值链中的一环。在中美经贸关系持续紧张的影响下，虽然有部分企业撤离中国或增加在东盟的投资，但得益于国内稳定增长的内需，产业链的第一部分仍保持稳定扩张的势头。而产业链的第二个部分，由于面向外需，因此在关税方面受到了一定的正面冲击，中国对美直接出口的商品增速出现了下

降迹象。中国方面的应对点在于：一、进一步加大对外开放力度，简化外商投资流程；二、在税收和政策上对处于供应链核心环节的企业予以倾斜。通过打通上下游企业间的联系，完善供应链配套的基础建设，把供应链中的核心企业留在中国；三、培养更多的中国本土企业融入到全球供应链体系中去，纵向是向微笑曲线两侧附加值较高的环节拓展，横向是补足中国目前还欠缺的领域。从目前可得的数据来看，产业链转移对中国的影响处于相对可控的程度，中国产业链整体上保持了健康稳定的发展势头。

从东盟侧的角度来看，东盟各个国家本身在经济发展、社会制度、政治环境、营商环境等方面存在一定的不确定性。虽然自中美经贸摩擦开始以来，像越南、柬埔寨这类发展中国家承接了部分从中国大陆迁出的产业链，但整体规模相对有限。

以越南为例，越南已经是目前东盟国家中制造业供应链相对完善的国家之一，其国内本土劳动力也有一定的优势，然而近年来越南企业对外资的吸引力逐渐减弱，产业向越南转移也存在不少困难。主要源于以下几点：

首先，越南政府上调外资企业招工最低工资。外资企业招工必须制定梯形工资：以政府公告的最低工资为基准，工人按年资进阶工资级距，第一级涨 7%，从第二级起每多一个级距增加 5%。在过去十年，越南政府每年以 10% 以上的幅度上调最低工资，这意味着外资企业每年以 15% 的幅度进行调薪。人力成本的增加对于生产经营活动是一份不小的压力。

其次，在产业环境层面越南与中国仍存在不小的差距。因为打造产业公地，不仅仅是迁入工厂、设备和工人，作为与具体生产活动匹配的根植于消费者、企业及政府的基础设施配套能力，以及工业开发环境、工程制造能力、信息化水平、制度创新能力等等均是重要的组成元素，而这些对于越南来说存在较大的提升空间。在过去几年，越南已经承接了一部分产业链，是中国劳动密集型企业出海建厂的第一选择，也是美国对华商品加征关税以来转口贸易的首选中转站。在当前中美经贸摩擦持续进行的背景下，转口越南的商品难免被美方所关注，因此越南面临美国新一轮反倾销的可能也是最大的。需要指出的是，2014 年越南曾出现大规模的冲击中国企业的恶性事件，部分归因于越南部分群体中长期存在的对中资戒备及抵触情绪，这一点也应成为中资企业在越南投资的考虑因素之一。

第三，2019 年越南对美国贸易顺差同比增幅超过 60%，进一步扩大，这种情况对越南不利。美国总统特朗普曾表示在贸易方面几乎是所有国家中“最恶劣的施虐者”并且其占美国便宜比中国还要多。相关学者认为，美国未来很有可能会向越南发动贸易战。这也成为阻碍产业转移至越南非常关键的一个因素。

柬埔寨是继越南之后又一个人力成本和土地成本低廉的国家，开放程度高，与中国在政治经济方面均保持了较为良好的关系。但是柬埔寨自身存在硬件上的缺陷：产业链不够完善，基础设施亦需进一步提升。同时，产业链的转移也需要一定的时间，那么在若干年后柬埔寨是否还能保持人力和土地上的优势，存在很大的不确定性。东南亚地区普遍存在工人工作效率较低

的现象。如果把供应链成本和实际生产效率计算在内，东南亚工厂的单位生产成本相对中国并无明显优势。同时，东南亚工人的维权意识比较高，中美经贸摩擦开启以来，柬埔寨全国各地发生过多起千人以上罢工事件。频繁的罢工不仅会对国内工厂生产造成巨大损失，也会打击一些外国投资者的信心。

马来西亚工人受教育程度相对较高，但是各项成本也比越南、缅甸、柬埔寨和老挝等国高，这对于严控成本追求性价比的劳动密集型企业而言不是最优选择。

泰国是被美国承认的市场经济国家，所以在全球经贸活动中遭遇贸易壁垒的可能性是最低的。但泰国的问题在于，当地政府对于外籍劳工可从事的工种有较大限制；同时泰铢长期疲弱，汇率上的劣势使得高素质的外籍劳工缺乏足够的意愿留在泰国寻找工作机会。

印尼最大的优势是人口，总量达 2.6 亿，居世界第四，市场较大，而且劳动力也相对便宜。但短期来看，印尼的制造业产业链不够完整，基础设施建设比较薄弱，尤其是交通方面。对于想要快速拓展产能，尤其是对上下游产业链要求较高的企业来说不是最合适的选择。

六、中国与东盟国家贸易政策动态

6.1 东盟 2019 年初以来签订的重要经济协定进展

2019 年年初以来，东盟国家参与的一些重要双边和多边协定得到了进一步落实，为东盟地区经济发展带来了新的契机。经过多轮部长级会议磋商，第三次领导人会议在泰国曼谷举行并发表联合声明，宣布 15 个成员国结束全部文本谈判及实质性所有市场准入谈判，下一步将启动法律文本审核工作，致力于在 2020 年签署协定。9 月，第 18 次中国-东盟（10+1）经贸部长会议在泰国曼谷举行。东盟重申将进一步加强和中国的经贸联系，赞赏中国对东盟互联互通和一体化进程的支持，鼓励通过《东盟互联互通总体规划 2025》与中国“一带一路”倡议对接实现双赢合作³。今年也是落实《中国—东盟战略伙伴关系 2030 年愿景》的开局之年，东盟博览会将以此为契机，探索中国与东盟国家在产能合作、数字经济、科技、金融、电子商务、旅游和智慧城市等新热点领域的合作（见表 6.1）。

11 月，中国驻东盟大使黄溪连表示，近日对所有协定成员全面生效的《中国-东盟自贸区升级议定书》将进一步释放自贸区实施的红利，让自贸协定的优惠政策全面惠及自贸区所有协定成员的企业和人民。11 月，第三次 RCEP 领导人会议在泰国曼谷举行并发表联合声明，宣布 15 个成员国结束全部文本谈判及实质性所有市场准入谈判，下一步将启动法律文本审核工作，致力于在 2020 年签署协定。

表 6.1 东盟签订的重要经济协定进展

序号	协定名称	摘要	时间
1	《东盟愿景 2025》或《东盟共同体愿景 2025》	第三届提升《东盟愿景 2025》与联合国 2030 年可持续发展议程互补性高级别对话会在泰国曼谷举行。	2019.03.29
2	《东盟互联互通总体规划 2025》	国家主席习近平在北京人民大会堂会见新加坡总理李显龙。双方要继续坚定支持经济全球化和多边主义，推动共建“一带一路”同《东盟互联互通总体规划 2025》对接，促进东亚经济一体化。	2019.04.29
3	《亚太贸易协定》	《亚太贸易协定》第 55 次常委会在泰国曼谷举行，各方就第五轮关税减让谈判模式及服务贸易、投资、贸易便利化和原产地规则等议题进行了深入讨论。	2019.05.10
4	《落实中国—东盟面向和平与繁荣的战略伙伴关系联合宣言行	加强互联互通、产能、经贸、创新、人文以及传统和非传统安全等领域合作，共同致力于早日完成区域全面经济伙伴关系协定谈判，不断推动经济全球化和地区经济一体	2019.05.19

³ “东盟：进一步加强和中国的经贸联系”， 宗和，《中国海洋报》2019 年 9 月 12 日。

	动计划（2021-2025）》	化，造福双方人民。	
5	《区域全面经济伙伴关系协定》	第34届东盟峰会及系列会议在泰国首都曼谷召开。当天上午东盟十国经济部长们就尽早达成“区域全面经济伙伴关系”（RCEP）举行了特别会议，力争年内签署这一协定。	2019.06.22
6	《联合国关于调解所产生的国际和解协议公约》	《新加坡调解公约》在诉讼、仲裁之外，进一步健全了国际商事争议解决的调解制度。众多国家签署公约，展示了国际社会对多边主义重要作用的共识。公约将促进调解制度发展，促进商事主体解决纠纷，从而促进国际贸易发展。	2019.08.07
7	《中国-东盟自贸区升级议定书》	升级议定书全面生效将进一步释放自贸区红利，在贸易、投资、产业合作等领域将全面惠及自贸区所有协定成员的企业和人民。	2019.11.01
8	《区域全面经济伙伴关系协定》	第三次领导人会议在泰国曼谷举行并发表联合声明，宣布15个成员国结束全部文本谈判及实质性所有市场准入谈判，下一步将启动法律文本审核工作，致力于在2020年签署协定。	2019.11.04

6.2 东盟国家 2019 年以来出台的有关贸易及投资协定

2019 年以来，东盟国家与其他经济体达成多项重要的投资和贸易协定。其中，新加坡与太平洋联盟成员国智利、墨西哥和秘鲁已签署自由贸易协定。菲律宾和美国去年最终解决了双边贸易和投资框架协议（TIFA）中存在的一些长期问题，有可能在今年下半年开始与美国进行双边自由贸易谈判。此外，菲律宾与韩国签署联合宣言，宣布启动韩菲自贸协定（FTA）谈判，并争取今年 11 月达成协议。印尼和澳大利亚签署了《印度尼西亚-澳大利亚全面合作协议》，承诺进行开创性的经济合作。越南与欧盟正式签署《欧盟与越南自由贸易协定》及《欧盟与越南投资保护协定》，与香港签署《东盟-中国香港自由贸易协定》，而《全面与进步跨太平洋伙伴关系协议》在越南也开始生效，加强了越南在东南亚、亚太地区以及全球的地位。老挝与中国签署了《构建中老命运共同体行动计划》，为两国建设老中命运共同体确定了方向。

表 6.2 东盟国家年初以来出台的有关贸易及投资调查及协定

序号	贸易及投资举措名称	摘要	时间
1	印尼与欧洲自由贸易联盟签署全面经济伙伴关系协议	印尼与欧洲自由贸易联盟（EFTA）在雅加达签署了全面经济伙伴关系协议（CEPA）	2018.11.23

2	全面与进步跨太平洋伙伴关系协定(简称CPTPP)在越南正式生效。	CPTPP 逐步取消 98%的农业和工业产品关税,放宽投资法规并加强对知识产权的保护。加入 CPTPP,给越南带来了空前的市场,“越南制造”或成最大的赢家。	2019.01.14
3	菲律宾大马尼拉地区创建两个 IT 经济特区	两个 IT 经济特区实行菲律宾《经济特区法》所有优惠政策,吸引业务流程外包的外国投资者,提供更多就业机会。	2019.02.13
4	印尼与澳大利亚签署自由贸易协定	印尼和澳大利亚在雅加达签署《印度尼西亚-澳大利亚全面合作协议》(IA-CEPA),承诺进行开创性经济合作。	2019.03.04
5	菲律宾拟于 2019 年底与美国进行自贸谈判	菲律宾和美国去年最终解决了其贸易和投资框架协议(TIFA)中的一些长期问题。TIFA 作为一个框架,概述了作为自由贸易协定第一步的关键问题。	2019.03.25
6	越南与欧盟签署欧盟-越南自贸协定(EVFTA)	越南与欧盟签署自贸协定(EVFTA),成为第二个与欧盟达成自贸协定的东盟国家。	2019.06.30
7	菲律宾与韩国启动自由贸易协定谈判	韩国日前与菲律宾启动韩菲自贸协定谈判,并争取 11 月达成协议。	2019.06.11
8	孟中印缅四国将共促经济走廊建设	孟中印缅地区合作论坛第十三次会议在云南举行,四国与会代表一致表示将进一步深化合作,共促孟中印缅经济走廊建设取得实质性进展。	2019.06.11
9	文莱将施行反不正当竞争法规以改善营商环境	文莱将自 2020 年 1 月 1 日起正式施行《2015 年竞争法令》中有关反不正当竞争的相关法规,以改善国内营商环境。	2019.06.14
10	新加坡与欧盟签署欧盟-新加坡自由贸易协定	新加坡与欧盟签署的欧盟-新加坡自由贸易协定(EUSFTA),已获得欧盟理事会批准,将于本月 21 日生效。从这天起,新加坡货品进口到欧盟国家,有 84%货品的关税将取消,当中包括亚洲食品、电子制药,化工和加工农产品等。	2019.11.09
11	菲律宾与韩国推迟签署自贸协定	原计划在 11 月 25 日韩国釜山召开的韩国-东盟峰会上签署的菲律宾-韩国自贸协定将被推迟,双方将仅在峰会期间签署一份自贸协定早期成就报告	2019.11.25

6.3 东盟国家年初以来对中国出台的有关贸易及投资举措

2019 年以来,东盟国家不断出台各项政策措施,吸引中国企业加大投资东盟及中国游客前往东盟。其中,中马“两国双园”联合合作理事会审议通过《中马“两国双园”合作联合工作报告》,致力把“两国双园”建设成为中马投资合作旗舰项目和中国-东盟合作示范区⁴。马来西亚东

⁴ 中马全力建设“两国双园”2.0 升级版周红梅;潘云锋;蓝慧《广西日报》2019 年 6 月 17 日。

海岸铁路项目正式恢复运营，将为中马关系注入新动力。由国家开发银行主承销的马来西亚马来亚银行有限公司 20 亿元的“一带一路”熊猫债券已经在中国银行间债券市场完成发行。新加坡与重庆共同签订 13 项谅解备忘录，涵盖教育、智能制造、人工智能等众多领域。中国信保与星展银行在新加坡签署《共同参与“一带一路”建设专项合作协议》，对促进项目融资、拓展投资起到了积极作用。此外，缅甸中央银行批准人民币和日元成为其国际支付和结算货币，以提升缅甸国际支付、结算和边境贸易支付水平⁵。此外，缅甸民众可在为期 3 个月的试用期内于曼德勒省德达乌国际机场合法使用微信进行支付。为刺激泰国旅游业发展，继多次延长落地签免费政策后，泰国拟针对中国游客出台一年免费签证政策。银联国际宣布与老挝最大的商业银行——老挝外贸银行（BCEL）合作，在当地首次开通银联二维码服务，到访游客将可用“云闪付”在上万家商户扫码支付（详见附件 10.8）。

表 6.3 东盟国家年初以来对中国出台的有关贸易及投资调查及措施

序号	内容名称	摘要	时间
1	缅甸央行批准人民币和日元成为其国际支付和结算货币	缅甸中央银行发布了 2019 年第 4 号令，批准人民币和日元成为其国际支付和结算货币。	2019.01.30
2	“苏州印尼吉打邦产业合作园”及“印尼吉打邦智能家居科技工业园”启用	由中企投资开发建设的“苏州印尼吉打邦产业合作园”及“印尼吉打邦智能家居科技工业园”启用仪式在雅加达顺利举行。“两园”全部建成后，预计年产值可达 50 亿美元。	2019.05.11
3	香港与东盟部分国家自贸协定生效	香港与东盟的自由贸易协定中涉及香港与缅甸、新加坡和泰国三国的部分 11 日生效。	2019.06.11
4	中马审议通过《中马“两国双园”合作联合工作报告》	中马“两国双园”联合合作理事会第四次会议在马来西亚首都吉隆坡举行，审议通过《中马“两国双园”合作联合工作报告》。双方进一步深化务实合作，以“两国双园”为平台促进中马双方共同繁荣。	2019.06.14
5	中越爱店-峙马公路客货运输口岸正式开放运营	将进一步促进宁明县与越南在经贸、文化、旅游、金融、技术等方面的合作与交流，真正实现货畅其流、客乐其行，从而增强宁明县在国内外的知名度。	2019.07.16
6	泰国拟针对中国和印度游客出台一年免费签证政策。	为刺激泰国整个旅游业发展，继多次延长落地签免费政策后，泰国拟针对中国和印度游客出台一年免费签证政策。	2019/08/09
7	中国—新加坡自贸协定升级	《中华人民共和国政府和新加坡共和国政府关于升级〈中华人民共和国政府和新加坡共和国政府自由贸易协定〉的议定书》中原产地规则和产品特定原产地规则的修改自 2020 年 1 月 1 日起生效。根据升级的中国—新加坡自贸协定，出口企业可享受相关关税优惠。	2020/01/01

⁵ 出自 2019 年 1 月 30 日，缅甸中央银行发布的 2019 年第 4 号令。

8	越南积极落实与中国香港自贸协定	越南政府签发越南特别优惠进口关税表第 07/2020 号 / ND-CP 号法令, 实施 2019-2022 东盟—中国香港自由贸易协定 (AHKFTA 协定)。预计 2020 年 2 月 20 日起生效。	2020.01.10
---	-----------------	---	------------

6.4 最新东盟营商环境排名

(1) 东盟各国商业成熟度排名

近年来, 东盟国家中, 商业成熟度最好的国家是新加坡和马来西亚, 其次是印尼、泰国和菲律宾, 相对较差的国家是老挝、文莱、越南、柬埔寨和缅甸 (见表 6.4)。

在营商环境方面, 近年来, 东盟国家中, 排名最好的国家是新加坡和马来西亚, 其次是印尼、泰国和菲律宾, 相对较差的国家是老挝、文莱、越南、柬埔寨和缅甸。根据我们分析, 2020 年相对 2019 年, 东盟各国的营商环境稳定, 不过缅甸有望有所改善。

表 6.4 东盟各国商业成熟度排名

东盟各国商业成熟度											
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
新加坡	5.2	5.1	5.1	5.1	5.1	5.1	5.1	5.2	5.2	5.2	5.2
马来西亚	4.8	4.8	5.0	5.0	5.0	5.2	5.3	5.2	5.1	5.2	5.2
印度尼西亚	4.5	4.4	4.2	4.3	4.4	4.5	4.3	4.3	4.6	4.4	4.4
泰国	4.4	4.2	4.2	4.3	4.4	4.4	4.4	4.3	4.4	4.3	4.3
菲律宾	4.1	4.0	4.1	4.2	4.3	4.3	4.3	4.1	4.1	4.2	4.1
老挝	3.7	3.7	3.7	3.7	3.9	3.9	3.7	3.7	3.7	3.7	3.5
文莱	3.7	3.7	3.7	4.0	4.2	4.2	4.2	3.7	3.7	3.9	3.8
越南	4.0	4.0	3.7	3.6	3.7	3.6	3.6	3.6	3.7	3.6	3.6
柬埔寨	3.4	3.4	3.6	3.9	3.8	3.5	3.4	3.5	3.6	3.5	3.5
缅甸	3.6	3.6	3.6	3.6	2.9	2.9	2.9	2.9	2.9	2.9	3.1

注: 2018-2019 为预测值
资料来源: World Economic Forum, 图胜科技

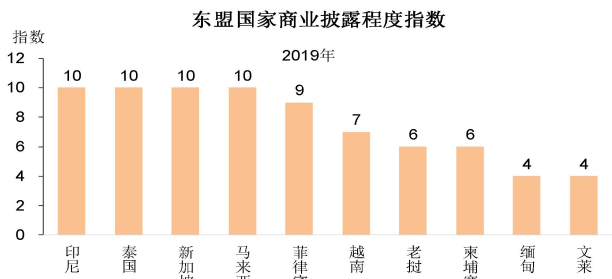
(2) 东盟各国营商环境分项指标排名 (细分指标比较)

从东盟各国商业披露程度指数来看, 印尼、泰国、新加坡和马来西亚为第一梯队, 指数达到了 10; 菲律宾、越南、老挝和柬埔寨为第二梯队, 指数在 5 以上; 缅甸和文莱为第三梯队, 指数在 5 以下 (见图 6.1)。

从合法权益指数力量⁶来看, 文莱、柬埔寨为第一梯队, 指数在 10 及以上; 越南、新加坡、泰国、马来西亚、老挝和印尼为第二梯队, 指数在 5 以上; 缅甸和菲律宾为第三梯队, 指数在 5 以下 (见图 6.2)。

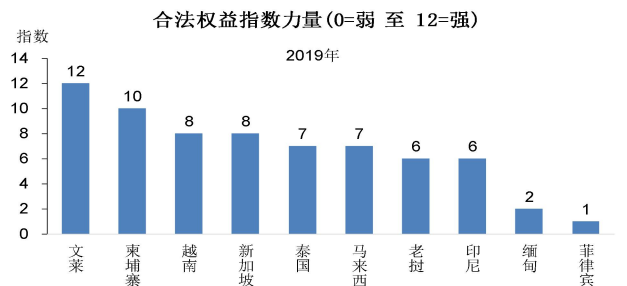
⁶ 指数从 0 到 12, 分数较高, 表明这些法律更适合于扩大获得信贷的机会。法定权利指数衡量抵押品和破产法保护借款人和贷款人权利的程度, 从而促进贷款。

图 6.1 东盟各国商业披露程度指数



注：披露指数衡量投资者通过披露所有权和财务信息而受到保护的程度。指数从0到10，较高的数值表明披露较多。
资料来源：World Bank，图胜科技

图 6.2 合法权益指数力量

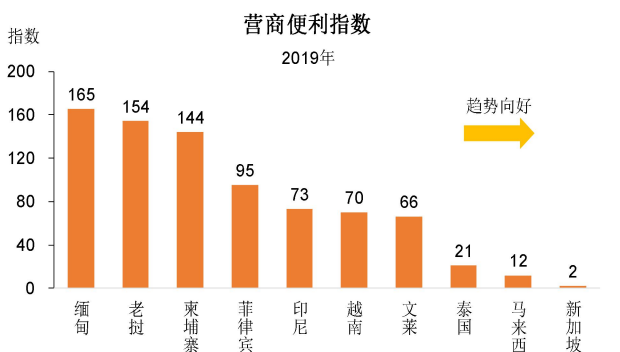


注：该指数从0到12，分数较高，表明这些法律更适合于扩大获得信贷的机会。法定权利指数衡量抵押品和破产法保护借款人和贷款人权利的程度，从而促进贷款。
资料来源：World Bank，图胜科技

从营商便利指数⁷来看，缅甸、老挝和柬埔寨位列前三，其次是菲律宾、印尼、越南和文莱，而泰国、马来西亚和新加坡相对较差（见图 6.3）。

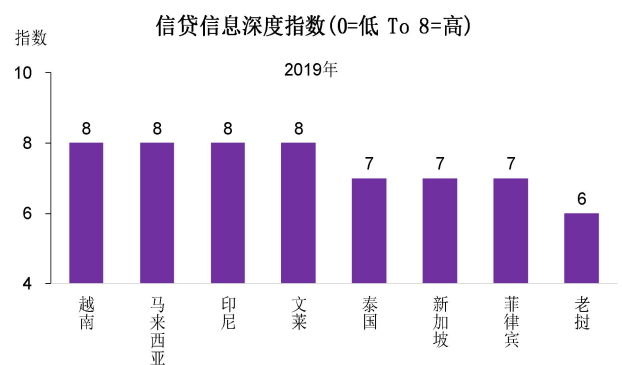
从信贷信息深度指数⁸来看，越南、马来西亚、印尼和文莱为第一梯队，指数为 8；泰国、新加坡和菲律宾为第二梯队，指数为 7；老挝为第三梯队，指数为 6（见图 6.4）。

图 6.3 营商便利指数



注：营商便利指数的经济排名从1位到190位，第一位是最好的。高排名(低数字排名)意味着监管环境有利于业务运作。
资料来源：World Bank，图胜科技

图 6.4 信贷信息深度指数



注：指数从0到8不等，较高的数值表明公共登记处或私营部门提供了更多的信贷信息，以便利贷款决策。
资料来源：World Bank，图胜科技

6.5 东盟国家税收优惠政策

6.5.1 投资越南可享受的税收优惠政策

（1）外资企业或合作经营企业进出口商品须根据进出口税法缴税。

（2）外资企业和合作经营企业进口的固定资产免征进口税。

（3）特别鼓励的投资领域或社会经济条件极其艰苦的地区的项目生产所需进口的原料或材料及零件从生产开始之日起五年内免征进口税。

⁷ 指数的经济排名从 1 位到 190 位，第一位是最好的。高排名——低数字排名——意味着监管环境有利于业务运作。

⁸ 指数从 0 到 8 不等，较高的数值表明公共登记处或私营部门提供了更多的信贷信息，以便利贷款决策。

(4) 政府对鼓励投资所需的其它特殊商品给予免、减进出口税待遇。

6.5.2 投资老挝可享受的税收优惠政策

- (1) 实行单一税率(利润的 20%)。
- (2) 国外雇员征收 10%的收入税。
- (3) 所有进口设备征收 1%的关税。
- (4) 出口货物的加工品征收零关税。
- (5) 成品免征出口税。
- (6) 对于大项目给予税收优惠。
- (7) 对于给经济发展带来突出贡献以及位于边远地区的投资项目给予降低关税。

6.5.3 投资柬埔寨可享受的税收优惠政策

对投资的鼓励主要包括全部或部分免征关税及其他税务：

(1) 纯盈利税的税率为 9%，但不包括国家自然资源、森林、石油、金矿和宝石等的勘探和开采盈利税的税率，此类税率将由其它法律另行规定。

(2) 依据每项投资的条件及王国政府内阁法令规定的优惠条件，从第一次获得盈利的年份算起，可免征盈利税的时间最长为八年。如连续亏损五年，其亏损额则被准许用来冲减盈利税。如果投资者将其盈利用于再投资，则可免征其盈利税。

(3) 分配投资盈利，不管是转移到国外，还是在柬埔寨国内分配，均不征税。

(4) 在某些项目的进口建筑材料、生产资料、各种物资、半成品、原材料及所需零配件，免征其关税及其他税务。

(5) 产品出口， 免征出口税。

(6) 提供中小企业税务奖励，产业项目包括农工业、食品生产与加工、地方特色产品之製造、供观光客购买之艺品与手工艺品之製造、水处理、以及 IT 研究与发展等。此外，位于工业区内之中小企业，又称为“中小企业群聚”(SMEclusters)，亦享受该等奖励。该政策主要将包括 3 年之营利事业所得税减免，并可视要件符合之程度，延长至 5 年。

6.5.4 投资缅甸可享受的税收优惠政策

(1) 任何生产型或服务型的企业，从开业的第一年起，连续三年免征所得税。如果对国家有贡献，根据投资项目的效益，还可继续适当地减免税收。

(2) 企业将所得利润在一年内进行再投资, 对其所得的经营利润, 给予减免税收; 为加强所得税的管理, 委员会可按原值比例, 从利润中扣除机械、设备、建筑 场地及企业设施折旧费后进行征收。

(3) 凡是商品生产企业, 其产品远销国外所得利润的 50% 减征所得税; 投资者有义务向国家支付来自国外受聘于企业的外国人的所得税, 此项税收可从应征税收中扣除; 外国人的收入按照国内公民支付所得税的税率征收; 如属国内确需的有关科研项目和开发性项目的费用支出, 允许从应征的税收中扣除; 每个企业在享受上述第一款减免所得税后, 连续两年内确实出现亏损, 从亏损的当年起, 连续三年予以接转和抵消; 企业在开办期间, 确因需要而进口的机器、设备、仪器、机器零部件、备件和用于业务的材料, 可减免关税或其他国内税或两种税收同时减免。

6.5.5 投资新加坡可享受的税收优惠政策

(1) 凡享有先锋工业称号的企业, 其资金投资于经批准的有利于创新科技及提高生产力的先进科研项目(本国境内尚无从事相同行业的公司), 可减免 20% 的公司所得税。

(2) 凡享有先锋科技成果的企业, 在获得出口奖励后, 在原有基础上增加投资以扩大再生产, 仍可在 5 年内减免至少 10%~15% 的公司所得税。

(3) 外商在新加坡任何银行汇出利息、利润、分红、提成费以及从投资所得的其他经常性收入没有限制。所得利息予以免税。避免双重课税, 凡与新加坡政府签署“避免双重课税”协定的国家和地区均享受此优惠。

(4) 无资本利得税, 新加坡政府不实行资本利得税, 免征财产税。若是经政府核准的发展行业, 则在新加坡地区给予 12% 的优惠产业税。新加坡还对投资生产设备的国外贷款利息免征所得税。

(5) 税务优惠, 目前新加坡的公司税率已调低至 20%, 而最高个人所得税税率为 21%。政府将继续把有关税率调低, 以便激发投资者和经营者的企业精神, 从而在不断变化的市场中保持优势。自 2003 年 6 月 1 起, 所有海外股息、分行盈利和服务收入均可免税。个人的普通国内储蓄、来往户口与定期存款等所得的利息也属于免税范围。

(6) 总部计划, 新加坡提供各方面的亲商服务及设施以鼓励外商在本地设立总部、积极扩大国际市场。在政府实行总部计划下, 有以下有关优惠: 获颁区域总部荣衔的企业将享有 15% 的税务优惠; 获颁国际区域总部荣衔的企业除享有区域总部荣衔的以上优惠外, 还可获得额外优惠。

(7) 全球贸易商计划, 全球贸易商计划目前对所有合同的贸易收入提供 10% 的优惠税率。在现有计划下, 获准的全球贸易企业 也将能获得 5% 的优惠税率和 10% 的合同岸外贸易收入

税率。这项计划利于贸易公司开展业务。

6.5.6 投资马来西亚可享受的税收优惠政策

(1) 目前的公司所得税税率的 28%(从事石油开采冶炼的, 公司所得税税率为 38%)。对于获得“新兴工业 地位”资格的外商投资企业, 从生产之日(指日产达到最高产量的 30%当天)起, 五年内只对公司 30%的营业利润征缴所得税。

(2) 对于高科技公司、从事科学研究与开发及在“多媒体超级走廊”内设立电子信息通讯科技企业的, 5 年内免缴所得税。

(3) 对设立机构进行科学技术转让及培训的, 10 年内免缴所得税。对于向马国内公司或个人转让先进技术的外商企业, 其技术转让费免缴所得税。对涉及国家重大利益和对国家经济发展有重大影响的项目, 及对生产优先开发的机械设备及其零部件的, 10 年内免缴企业所得税。

(4) 投资于环保产业领域, 5 年内公司营业利润的 70%免缴所得税, 但对于从事植树造林的, 10 年内免缴企业所得税。

(5) 对于投资于财政部核定的粮食生产(包括檳麻、 蔬菜、水果、药用植物、香料、水产物及牛羊等牲畜饲养)的企业, 10 年内免缴企业所得税。对于出口鲜果和干果、鲜花与干花、观赏植物和观赏鱼的, 可免缴相当于其营业利润 10%的所得税。

(6) 对于生产清真食品(HALAL), 为取得 HALAL 食品品质验证和鉴定的支出, 可相应从其所得税中扣除。

(7) 对于出口型企业, 如其出口额增长 30%, 出口增加额的 10%免缴所得税, 如其出口额增长 50%, 出口增加额的 15%免缴所得税。

(8) 对信息与通讯科技企业, 其出口增加额的 50%免缴所得税。

(9) 对在兰卡威岛从事豪华游艇维修服务及在马提供豪华游艇出租服务的, 5 年内免缴所得税。

(10) 对在马设立地区营运总部和采购中心的, 5 年内免缴所得税, 5 年期满后, 经申请核准后, 可再延长 5 年免缴所得税。

(11) 对参与马来西亚工业发展计划的外商投资企业, 5 年免缴所得税, 其用于培训员工、产品开发测试及公产审计方面的支出, 可从其所得税中扣除。如作为 供应商, 其产品在价格、品质和技术含量上能达到世界水平, 经核准后, 可免缴 10 年的所得税。

(12)对为出口产品(出口量占其生产量的 80%以上)而进口的原材料和零部件免缴进口税。对国内不能生产或虽能生产但质量或标准不符要求的机械设备, 免征进口税和销售税。

(13) 对国内能生产且质量和标准符合要求的机械设备，如用于环境保护、废物再利用及有毒有害性物品的储存和处理的，用于研发机构和培训的以及用于种植业的机器设备，经申请，也可免缴进口税和销售税。用于旅馆和旅游服务的进口材料和设备免缴进口税和销售税。

(14) 对于经核准的外商投资的教育培训设备(包括 实验设备、车间、摄影室和语言实验室等) 可免缴进口税、销售税和国产税(注：马来西亚对国内生产的一些 特定产品， 包括香烟、酒类、纸牌和麻将牌及机动车辆等，征收国产税)。

(15) 对直接用于财政部核准的服务业项目的原材料和零部件及其消耗品，如国内无法生产或虽能生产但质量或标准不符合要求的，可免缴进口税和销售税，本地采购的设备和机械免缴销售税和国产税。

(16) 对设在“多媒体超级走廊”内的企业所用的有关设备免征进口税。基础建设及工业建筑税减免。为特定目的建造和购买建筑设施 (包括经核准的行业用于工业生产、研发和员工生活自用的房屋等) ，第一年可免缴 10%的工业建筑税，以后每年可免缴 3%，最长期限为 30 年。投资在东马和“东部走廊”的公司，可免缴全部的基础建设费。有关费用豁免。

(17) 对为促进马来西亚产品及品牌而发生的广告费用支出，经申请核准后，可相应从其所得税中扣除。

6.5.7 投资泰国可享受的税收优惠政策

(1) 更有效地利用税务的免税优惠，对真正有利于经济发展的项目，以管理原则及管理组织的原则给予税务方面的优惠。

(2) 获得优惠投资的企业必须向投资促进委员会报告获优惠投资项目的业绩，以便投资促进委员会审核给予该年度的免税优惠。

(3) 根据泰国的目前经济情况，全国分为 3 个区，根据不同区域有不同的税务优惠， 无论设在何区，对于泰国特别重视的行业，均可获免缴机器进口税;对于泰国特别重视的行业，无论设在何区，均可获免缴法人所得税 8 年;给与边远地区或收入低的地区和设施未完备的地区提供特别优惠待遇，税务优惠权益最高。

(4) 针对在 2020 年底前申请投资 10 亿泰铢（约合 3300 万美元）以上、且在 2021 年底实施投资的企业，泰国政府将在 5 年里减少 50%的法人税。

6.5.8 投资印尼可享受的税收优惠政策

(1) 外企自用机械设备、零配件及辅助设备资本物资免征进口关税。

(2) 外企 2 年自用生产原材料免征进口关税。

(3) 生产出口产品的原材料可退还进口关税。

(4) 在印尼东部地区投资，土地和建筑物税减半 8 年。

(5) 养殖肉牛、在煤矿区实行气化机制、地热业务、铁砂矿务、铁砂矿、镍沙矿、椰子油、白糖生产业、婴儿食品、纺织线、巴泽蜡染布、运动鞋、煤矿产品、化工药业、电脑、电池等行业满足“具有高额出口价值的业务，吸纳大量工作人员和具有高度本国成分的产品”条件的可以企业投资的资产价值为准，包括有形资产如土地等净收入数额获得 30% 减税优惠。在 6 年内的每一年分摊减税 5%。

(6) 延长免税期。第十六套经济改革措施中，18 个领域获得了各种免税期奖励，包括以农业、种植业、林业为基础的加工业，以及数字经济。价值在 1000 亿印尼盾到 500 亿印尼盾之间的投资，现在可以从五年内减免 50% 的所得税中受益。经济特区价值在 200-1000 亿印尼盾之间的投资也有资格获得相同的免税奖励，而在经济特区投资超过 1000 亿卢比的投资可以在未来 5-20 年完全免税。

(7) 取消对糖类产品所得税，以确保政府采购价维持在每千克 9700 印尼盾（约合 69 美分）水平。

6.5.9 投资文莱可享受的税收优惠政策

(1) 没有个人所得税，也没有出口税，薪工税和销售税，生产税。

(2) 独资和合资的商行无需交纳所得税，只有公司需交纳所得税，数额也是同地区中最低的。

(3) 文莱注册公司有义务对其从文莱境外所获的收入交纳所得税。非本地注册公司只需对其在文莱获得的收入纳税。非本地公司的债券，贷款等的利息收入按 20% 比例交纳所得税。

(4) 工业用的食品和其他产品免交进口税。电器产品，木材，照相设备和耗材，家具，汽车及零件的进出口税率为 20%，化妆品和香水进口税率为 30%。

6.5.10 投资菲律宾可享受的税收优惠政策

(1) 新投资的先锋企业自开始营业日期起，六年免征所得税。

(2) 新投资的非先锋企业自开始营业日期起，四年免征所得税。

(3) 已成立企业因扩大投资或技术改造而增加的销售收入或销售数量，免除三年所得税。

(4) 在不发达地区投资，一律免征六年所得税。在税收优惠期截止以后，企业可以要求延长。但任何情况下，免税期限不得超过八年。

(5) 进口零部件免除进口关税及其它国内税务。

(6) 产品出口免除出口税、码头费及其它有关税费。

(7) 进口育种牲畜和基因物质免除进口关税及其它一切税务;如在国内采购,减免相当于进口应享受的税收优惠的国内税务。该项优惠期为企业注册日或营业日起十年。

(8) 在国内采购原材料,加工制造后直接或间接用于出口,减免相当于进口应享受的税收优惠的国内税务。

(9) 注册之日起五年,企业享有相当于劳工开支 50%的应税收入的所得税减免。

(10) 企业建造必须营业场所和重要基础设施、公用设施,其成本 100%在应税收入中抵免。

6.6 东盟国家金融投资政策

东盟各国金融发展水平参差不齐,因此在金融政策上有很大的差异。其中,新加坡金融业非常发达,是全球几大金融中心之一。马来西亚、泰国、菲律宾和印尼具有相当长的金融发展历史,非常重视资本市场,金融业开放度比较高,对当地经济起到积极推动作用。马来西亚和印尼的金融体系在不同程度上受到伊斯兰教教义的影响;文莱、越南、柬埔寨、老挝和缅甸金融市场发展落后,尤其是股票市场和保险市场建设刚刚起步。越南起步较晚,经过改革开放以后,积极采取扶持措施,股票市场发展水平领先于其他国家,但整体水平仍然不高。因此,各国在汇率政策、银行与非银行金融体系的运行与监管特征均存在一定的差异。

(1) 泰国金融投资政策

泰国在 1997 年亚洲金融危机之后,以处理银行不良资产、增强金融机构的实力为中心重组了本国金融体系。泰国对资产账户下的资金出入持自由的政策导向。外商可以通过直接投资、购买证券、提供贷款等方式,将款汇入泰国进行投资。但汇入的外汇必须在汇入之日起七天内卖给或汇入指定银行。外商可将投资资金、贷款金,以及股票、本票、汇票汇出境外而不受限制。

商业银行: 商业银行系统是泰国金融体系的支柱,提供现金管理、资金运营、投资、大中小企业业务、零售业务金融服务,还涵盖证券、保险、租赁、租购、保理、基金管理和私人财富管理金融产品等全能金融服务,由泰国银行(BOT)负责监管。

专业金融机构: 专业金融机构是支持政府落实经济政策、向特定群体提供金融支持的政策性金融机构,由财政部监管,包括政府储蓄银行、农业合作银行、政府房屋银行、泰国进出口银行、泰国中小企业发展银行、次级抵押公司、泰国伊斯兰银行、泰国资产管理公司和小型企业信贷担保公司等。其金融服务范围涵盖了住宅信贷、中小型企业信贷、进出口信贷以及小额信贷等。专业金融机构能够为各类客户服务,特别是无法从商业银行获得信贷的低收入客户群体。截至 2009 年底,专业金融机构在泰国金融体系中占约 16%的资产份额。

非银行金融机构: 包括由泰国中央银行监管的财务公司、房地产信贷公司,由保险业监管

委员会和财政部监管的人寿保险公司以及由农业部监管的农村信用合作社，以及消费信贷公司、金融租赁公司等。截至 2009 年底，非银行金融机构在泰国金融体系中占约 12% 的资产份额，其中人寿保险业占有绝大部分份额。

资本市场：包括股票市场、债券市场以及相关的证券公司、基金管理公司等。证券公司和基金管理公司占泰国金融体系 10% 的市场份额。泰国证券监督管理委员会（SET）是泰国资本市场的监管机构，负责制定证券市场监管、促进、发展及运营方面的法律法规，以确保资本市场的公平发展，提高运营效率，保持长期稳定发展，以及增强泰国证券市场的国际竞争力等。

泰国证券交易所（SET）于 1975 年开始正式运营，为上市证券进行交易提供必要的证券交易系统，从事与证券交易有关的业务，如票据交换所、证券保管中心、证券登记员及其他服务等，以及从事证券委员会批准的其他业务。新兴股票投资市场（MAI）是从属于证券交易所的二级市场，主要为中小企业提供有选择的资金渠道、为债转股的债务重组提供方便、鼓励风险基金向中小企业投资并提供更多的投资机会和分散投资风险。

泰国债券交易中心（ThaiBDC）自 1998 年起从原来从属证券商协会的债券交易系统吸收银行等机构加入而形成，是债券市场投资者的交易平台，提供各种债券交易信息和形成较强自律性的债券交易管理机构。

（2）新加坡金融投资政策

在 2017 年的全球金融中心指数报告，伦敦和纽约的得分为 780 和 756，蝉联冠军宝座，香港以 744 分超越新加坡夺得季军。新加坡位居全球第四，仅以两分之差次于季军香港。这也可以看出新加坡的金融实力走在了世界的前列。

1965 年新加坡独立，适逢美国为缓和国际收支逆差，准备在亚洲设立离岸金融市场，新加坡政府抓住时机，及时取消外币利息税，大力鼓励外资金融机构进入新加坡金融市场。20 世纪 80 年代以来，新加坡又进一步放宽了对外资持有银行股份的限制，大量外资金融机构争相进入，各类金融工具在新加坡金融市场不断创新并得到广泛使用。新加坡的货币市场、证券市场、外汇市场、离岸金融市场和金融衍生品交易市场等迅速发展，新加坡成为亚太地区的国际金融中心。

新加坡的金融管理局对金融企业的设立也采取比较宽松的准入政策，为适应金融混业经营的需要，其在资本市场发放通用牌照，机构可以同时进行券商、基金、期货、REITs 管理等业务而无需单独报批。

相对于其他国家对企业利润的输出和汇率的管制，新加坡在外汇及从当地遣返公司资本和利润上没有管制，因此企业在新加坡设立公司面临管制上的风险比较低，且自由度高的市场更具有深度和广度，企业在资本市场上更容易获得和筹集资金。

新加坡作为世界上最早开始进行金融监管的国家，监管机制可以说已经完备，其金融监管主体成立于 1971 年，名为金融监管局，简称 MAS，拥有极高的独立性和权威性，能够有效的对新加坡的金融行业进行监管。与其他的东盟国家不同，新加坡的金融监管局有两个身份，第一是央行，第二是金融业的监管机构，主要的职责是中央银行的金融调控职能，这与我们国家的央行类似，MAS 通过利率政策、公开市场业务、存款准备金等等进行调节市场，稳定金融环境；其第二个部分则是负责对新加坡所有金融行业的监管，包括银行、保险和资本市场中介机构进行监管和管理。

MAS 金融监管职能由“金融机构监管组团”实施，由银行署、保险署、证券期货署、市场体系与风险顾问署、监管政策署、监管法律服务署组成。新加坡的金融行业属于混业经营，保险、银行和证券业基本上是并驾齐驱的，因此 MAS 各部门的分工形成了对金融体系的综合性监管。

在 1998 年亚洲金融危机之前，新加坡以严格的金融监管著称，但是随着国际化和全球化的发展，监管理念也随之变化，过于严厉的监管不利于整个金融市场的活跃和发展，由实施合规性监管向注重风险监管和间接监管转变。

2016 年以来，面对区域链、数字货币的等金融科技的风靡，新加坡央行推出《新加坡关于 ICO 及加密指南》、《众筹监管新规》、《金融科技监管沙盒指导》等一系列鼓励和支持金融科技的政策。2016 年 5 月专门成立金融科技署，管理金融科技相关业务，提升金融服务的发展。2016 年 7 月，新加坡推出《众筹监管新规》，对于众筹进行一系列规定，正式开始向散户投资者提供行业指导意见和安全保障。2016 年 11 月新加坡金融监管局提出《金融科技监管沙盒指导》，加入沙盒监管的行列，学习很多英国沙盒监管的方式，进行金融科技新时代的监管模式。2015 年 8 月新加坡金管局投入 2.25 亿新元推动《金融领域科技和创新计划》，鼓励全球金融业在新加坡设立创新和研发中心，支持金融科技项目的发开与应用，新加坡近期的政策主要是针对金融的新变化提出的一系列相关的政策规定，紧紧跟随着时代的变化。

（3）越南金融投资政策

早在 1989 年 3 月，越南国家银行就宣布实行了单一汇率制，结束了此前官方汇率、贸易结算汇率、非贸易汇率以及市场汇率等多种汇率并存的局面。亚洲金融危机爆发后，又提出实行有管理的浮动汇率制，2016 年 1 月再次进行汇率改革，使汇率波动更趋向市场化。

越南开放金融银行业分三个阶段，第一阶段是在越南 2006-2007 年加入世界贸易组织之后，越南就开始对国际社会承诺要开放本国的金融银行体系，这是第一次外国银行或者是资本开始投资越南的金融，因此越南进入银行市场迎来新一轮的投资浪潮，第二次是比较重要的，因为第一次只是允许外资入股，而第二次是在 2009 年，外国银行可以在越南获得经营许可证，这才是外国企业纷纷对越南进入银行领域进行投资。目前已经有 60 多家金融机构其中包括 9 家外国独资银行和数百家外国银行开始在越南开设办事处或者分行。

越南目前拥有两个证券交易所：河内证券交易所和胡志明市证券交易所，分别成立于 2005 年和 2000 年，目前上市公司超过 1100 家。

目前，越南不允许外资银行经营人民币业务，对外资银行在越南设立的分行按子行进行管理，大大限制了银行贷款额度，越南也不允许外资银行发放外汇贷款，不允许办理离岸业务（偿付业务）。同时，越南对外汇管制较为严格，外籍人员没有证明材料不能将现金存入银行。

（4）马来西亚金融投资政策

1997 年东南亚金融危机之前，马来西亚的金融改革推动了金融自由化，不仅放松了资金价格，迅速走上利率市场化之路，同时开放了资本账户，马来西亚货币当局实行有管理的浮动汇率制。金融危机之后，马来西亚的金融市场受到严重冲击，因而采用林吉特与美元挂钩的钉住汇率制，渡过了金融危机。2005 年，马来西亚实施汇率改革，不再维系钉住美元政策，而是重新实行了管理浮动汇率制。

马来西亚对居民与非居民的经常账户交易实行报备制度，在资本账户的交易上，马来西亚规定外来直接投资者可自由投资于股权市场，亦可自由汇回其投资包括资本、利润、股息与利息；非外来直接投资者可自由将其基金移入和移出马来西亚，但从售卖马币资产所得资金、股息、利息、佣金与收费等，必须以外币汇出。用来投资于马币证券的资金必须通过国外帐户汇入。马来西亚对外汇市场均根据实际情形进行干预。2016 年，马来西亚央行要求外资银行，要求他们做出书面承诺——限制离岸市场无本金远期林吉特汇兑交易，确保林吉特衍生品交易必须通过马境内金融机构进行，以便遏制当时不断加速贬值的本币。

马来西亚在 20 世纪八十年代便开始建立伊斯兰金融系统，包括伊斯兰银行、伊斯兰保险业和伊斯兰资本市场在内的、完整的金融系统。因此，马来西亚拥有最为完整、系统的世俗金融系统与伊斯兰金融系统并行的“双系统金融体系”。

马来西亚股票交易所也开发出一种可交易的伊斯兰指数，如伊斯兰指数基金（ETFs）及其衍生品，极大地丰富了马来西亚伊斯兰资本市场的多样性。马来西亚实行伊斯兰金融系统与世俗金融系统并行的“双系统金融系统”，这在世界上是绝无仅有的。伊斯兰金融机构为穆斯林提供了多元化的金融产品，使银行与客户的关系转变为契约式的商业合伙关系，部分地解决了中小穆斯林企业的融资难问题，成为世俗金融系统的重要补充。

（5）印度尼西亚金融投资政策

印度尼西亚的金融体系受到外资影响较大。在 1997 年东南亚金融危机后，印尼对外汇采取了较严格的管制措施。根据《外汇流动与汇率制度法》第二章第二条、第三条规定，印度尼西亚的居民可以自由拥有和使用外汇，印度尼西亚银行（中央银行，Bank Indonesia，BI）有权要求外汇流动活动的参与方报告有关交易信息和数据，居民应当根据规定直接或通过第三方向 BI 提交信息和数据，内容至少包括交易的金额、类型、目的、参与双方情况等。

BI 于 1999 年 10 月出台《银行和非银行金融机构外汇流动监测条例》（BI Regulation concerning Monitoring of Foreign Exchange Flows of Banks and Non-Bank Financial Institutions），规定银行和非银行金融机构应当完整、真实、及时地向 BI 报告其自身或客户开展的外汇交易信息和数据，具体包括月度交易报告（Transaction Report）和半年度头寸报告（Position Report），需要在交易发生或半年度结束后的次月内完成。如果报告的数据信息不完整、不真实或有延误，将面临罚款、罚金甚至吊销经营执照等处罚。

印尼的银行体系，特别是商业银行在金融体系中占据主导地位，且在提供金融中介服务中发挥重要作用。印尼商业银行主要分为两类：商业银行和农业银行。商业银行以传统商业银行经营原则或和伊斯兰教义为基础开展业务，提供交易支付服务；农业银行也是以传统商业银行经营原则或和伊斯兰教义为基础开展业务，但不提供清算交易支付服务。伊斯兰教义是部分商业银行同其他团体进行资金存放、融资交易或其他准则中规定业务的协议准则。东南亚金融危机后，为吸引外资，应 IMF 要求，印度尼西亚开放银行业，规定外资可持有印度尼西亚银行股权由 51% 提高至 99%，外资进一步不断涌入。

印度尼西亚也是伊斯兰金融体系影响较大的国家之一。目前，印尼已设立全国伊斯兰金融委员会，由佐科总统直接领导。除总统被选为委员会主席外，委员会成员将包括印尼央行总裁、金融服务局主席、存款保证机构主任、财长、经济统筹部长、宗教部长、合作社部长、国企部长和印尼穆斯林学者协会（MUI）主席，委员会秘书长是计划发展部部长。全国伊斯兰金融委员会的任务是建立伊斯兰金融法规标准，调整已有的法律条规，鼓励创新其他伊斯兰金融产品。

印尼的资本市场主要由印尼证券交易所（Indonesia Stock Exchange）构成，是一家总部位于印尼雅加达证券交易所。以前，它被称为雅加达证券交易所。2007 年，该交易所与泗水证券交易所合并后才改成现在的名字。截至 2019 年底，该交易所拥有 677 家上市公司。印尼证券交易所两个用于测量初级股市指数和报告价值变动的代表性股票组别是雅加达综合指数和雅加达伊斯兰指数。雅加达伊斯兰指数成立于 2002 年，作为依据伊斯兰教法衡量市场活动基准。目前，该交易所大约拥有 30 家雅加达伊斯兰指数的上市公司股票。

（6）柬埔寨金融投资政策

柬埔寨的金融体系发展程度较低。2000 年，全国仅有 10% 的成年人使用存款、贷款和结算等金融服务，2017 年，这一比例达到了 54%。2017 年 6 月 15 日，柬埔寨王国政府颁布实施《2016-2025 金融业发展战略》，以推动柬埔寨金融业持续稳定发展。2001 年，柬埔寨首次颁布实施《2001-2016 年金融业发展战略》，并且每五年更新一次。

柬埔寨国家银行（中央银行）审慎执行货币政策，以确保通货膨胀率每年以低于 5% 的增长率增长，但是在高度美元化的经济下，货币政策的有效执行受到了限制，中央银行作为最后贷款人的功能被弱化。

柬埔寨官方于 2017 年表示，基于缅甸银行业的发展状况和国家货币基金组织的建议，缅甸不会短期内放开对外资银行的限制，但会逐步放宽外资银行的经营范围。自 2014 年 10 月以来，缅甸先后批准了 13 家外资银行在缅甸设立分行。

柬埔寨证券交易所（CSX）是柬埔寨政府与韩国证券交易所合资于 2010 年注册成立的，2012 年 4 月 18 日正式营业，但到目前为止上市公司的数量屈指可数。

（7）缅甸金融投资政策

缅甸金融发展处于初级阶段，相关金融政策仍不充分和不完善，管制特征较为明显。利率管制和银行贷款利率高企严重影响缅甸企业的正常经营活动，货币政策、汇率政策框架和工具的不完善也影响到宏观经济，从而可能长期对缅甸国内经济金融形成制约。

在利率政策上，缅甸金融部门长期实行严格的利率管制政策，存贷款利率和通货膨胀率倒挂，由此表现出明显的金融抑制特征。1997—2006 年，缅甸央行利率（贴现率，缅甸央行向国内商业银行的贷款利率）为 12%，并允许商业银行在 3% 的范围内制定利率，即不得设置低于 9% 的存款利率和高于 15% 的贷款利率。银行存款利率在这一时期符合缅甸中央银行规定，银行贷款利率在这一时期并没有符合缅甸央行规定，而是高于央行所规定的利率。

2007—2017 年的前 5 年内，缅甸央行贷款利率为 15%，相较于 1997—2006 年提高了 3%，而存贷款利率也同样被规定在 3% 的范围内自由调整。自 2012 年利率改革以来，缅甸中央银行将央行利率从 15% 降到 10%，而存贷款利率被规定在 3% 的范围内调整。因此，1997—2016 年，缅甸央行对利率的管制一直较严，而利率调整的浮动也不大，并且呈现出固定模式的特征。此外，利率和通货膨胀率之间也不一致，利率波动小，而通胀率波动大。

2007 年，缅甸央行实施的汇率制度实际上是负汇率制度，它与在经常交易下的法定汇率和资本账户下的平行汇率制度不同。法定汇率是 1 美元/6 缅元左右，仅有政府和国有企业等国营部门的交易（1999 年占了全部交易的约 30%）使用法定汇率。民间交易则适用与法定汇率不同的市场汇率，其中主要的是使用 1993 年缅甸央行发行的外汇兑换券（FEC，Foreign Exchange Certificates）。FEC 是以美元标示面额的地区货币，汇率是 1 美元=1FEC，只能在国内使用。FEC 可以在持有许可证的 FEC 兑换中心兑换缅元，可以用于购买和支付包括工资在内的商品，也可以在银行储蓄。FEC 与缅元的兑换率由市场决定。FEC 的持有和交易已经正式得到认可，缅甸政府将 FEC 兑换率作为事实上的法定汇率用于民间的贸易。但是，这种 FEC 中心汇率也受到了高估，在黑市上不仅美元现金，FEC 也形成了与中心汇率不同的实际汇率。这种外汇制度使适用法定汇率的国有企业等对收益率判断失误，抑制了外国企业的投资，进而影响了整体外汇市场经济的运行。

2011 年 10 月，在设置政府公认的外汇兑换所的同时，缅甸当局批准了私人银行经营外汇兑换业务，并于当年 11 月向私人银行发放了外汇业务经营牌照；其次，为了推行汇率统一化，

2012 年 4 月缅甸政府开始实施统一的汇率政策和特别提款权挂钩的浮动汇率制度，对外汇买卖还实施了拍卖制，以维持汇率稳定。目前，缅甸实行的是多重汇率制度并行的汇率政策，即外汇市场汇率与官方市场汇率并行，市场汇率由市场供求即时决定。1997 年的市场汇率是 1 美元兑 240 缅元，2016 年的市场汇率为 1 美元兑 1,200 缅元。1997—2006 年处于贬值趋势，2006—2016 年则处于升值态势。自 2012 年市场汇率改革开始，官方汇率逐渐趋于市场汇率，到 2016 年，市场汇率与官方汇率趋于一致，外汇市场逐渐呈开放式特征。

（8）菲律宾金融投资政策

菲律宾央行自 2007 年以来，已数次放宽外汇管制。2013 年 4 月 18 日公布的消息，菲央行宣布：（1）菲律宾居民从经授权的银行和外汇交易公司可购买外汇限额从过去的 6 万美元提高到 12 万美元或等值的其他外汇，而不需出具菲央行的批准文件；（2）外国游客出境时将比索换回外汇的限额从过去的 5000 美元提高至 1 万美元，而不需出具此前兑换比索的凭据；（3）允许菲律宾公民在海外进行基金、证券金融产品投资；（4）允许菲公民在海外投资房地产。

2002 年，菲律宾央行作为金融政策的框架之一正式提出了通胀目标。2011 年夏以后，随着欧元区债务问题的深刻化，外需大幅减少，在此背景下，菲律宾经济增长开始减速，央行便于 2012 年 1 月实施了以刺激国内景气为目的的降低政策利率措施。这是 2011 年 5 月以抑制通胀为目的提高利率以来的政策利率的改变。原油等国际商品价格回落，消费者物价上涨率抑制在央行的目标范围内（+3%至+5%），这些也都是降低利率的很大因素。此后至 2012 年 10 月的 9 个月期间，实施了 4 次合计 1%的降低利率措施。

2014 年 7 月，菲律宾国会通过了新的外资银行法修正案，对外资银行准入和经营范围实行全面开放。此前法律规定，只允许外资银行购买或拥有本地银行 60%的股份或设立分行，此举也是菲律宾迈向东盟经济一体化包括金融一体化的需要。菲律宾前总统阿基诺已签署修正案。

菲律宾关于并购等商业行为有一系列法律法规，其中《公司法》对并购的手续和流程进行了相关规定，《反垄断和限制贸易的合并法》（Republic Act 3247）明确了由于并购等行为造成的垄断或贸易阻碍的情形及相关处罚措施。

（9）老挝金融投资政策

老挝货币为基普。根据老挝外汇管理规定，基普为有条件兑换。老挝鼓励使用本国货币，但在市场上基普、美元及泰株均能相互兑换及使用。人民币仅在老挝北部中老边境地区兑换及使用。老挝国家银行实行有管理的浮动汇率机制，每日设定参考汇率，允许商业银行和外汇管理局在正负 0.25%的范围内浮动。过去几年，基普兑美元汇率呈稳定上升趋势，导致基普汇率目前已被高估，未来存在贬值风险。据老挝央行公布，2018 年基普被允许逐步贬值，至 2018 年底达到 1 美元兑 8351 基普的水平。鉴于老挝同周边国家存在大量贸易往来，汇率稳定至关重要，老挝较低的外汇储备在应对可能的汇率变动冲击方面能力有限。

老挝企业以间接融资方式为主，目前还没有建立证券市场，企业无法通过发行证券的方式从社会筹集资金，大部分企业只能通过短期贷款的方式融通资金，企业融资方式都比较单一，一般只采用传统的融资方式较多。

（10）文莱金融投资政策

文莱的金融体系与新加坡、马来西亚等国有密切的联系。1960年马来西亚，新加坡和文莱三国共同签署《1960年马来亚与英属婆罗洲货币协定》（Malaya British Borneo Currency Agreement 1960），成立货币专员委员会（Board of Commissioners of Currency）为三国的共同货币发行机构。1967年6月12日，原三国共同的货币发行机构货币专员委员会正式解散，于同日文莱苏丹随即颁布了《1967年货币法案》（Currency Act 1967），成立了文莱货币委员会（BCB）并发行了第一版文莱元，成为文莱唯一的货币发行当局。同时新加坡与文莱两国为了促进双方的经贸发展，签订了《货币等值互换协议》（Currency Interchangeability Agreement），规定让新加坡元与文莱元保持等值互换，并能在对方国家自由流通。

2004年1月1日文莱苏丹又颁布《货币与金融法令》取代了原先的《1967年货币法案》，同年2月1日文莱货币委员会（BCB）更名为文莱货币与金融委员会（BCMB）。文莱国内中央银行职能由财政部下属的文莱货币与金融委员会（BCMB）及金融机构局（FID）共同负责。

根据文莱与新加坡政府的货币互换协议，新加坡元与文莱元等值流通。人民币与文莱元不可直接兑换。文莱无外汇限制。银行允许非居民开户和借款。外资企业在当地开立外汇账户须提供公司注册文件及护照复印件等材料。个人可自由携带现金出入境，不需要申报。个人及公司外汇可自由汇出，但须在汇出时说明原因。

2011年1月1日，文莱金融管理局（AMBD）正式宣告成立，成为一个独立运作的掌管国家货币及金融事务的最高权力机构，开始负责其执行国家货币政策及监管金融机构运作的工作，而与新加坡的货币挂钩制度依旧保留。2013年8月14日，文莱金融管理局发行了总值1亿文莱元的短期伊斯兰债券。2014年2月17日，中国证券监督管理委员会与文莱金融管理局签署了两国证券期货管理合作谅解备忘录，文莱金融机构可向中国证监会申请合格境外机构投资者资格并进入中国市场投资。

七、东盟国家金融市场形势

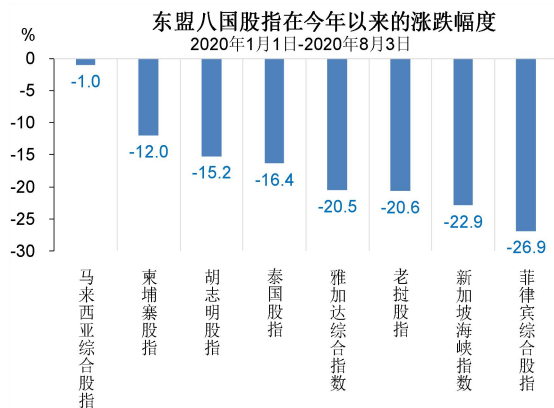
7.1 东盟股市整体情况

2020 年初以来，因为受疫情影响，东盟国家股市整体收跌。其中，马来西亚综合股指下跌 1.0%，表现相对较好，而菲律宾综合指数下跌幅度最大，达 26.9%，其次是新加坡海峡指数，下跌 22.9%。我们预计，未来一年内多数东盟国家股市将在疫情中复苏，并有温和上涨空间（见图 7.1）。

7.2 菲律宾货币和股票市场形势

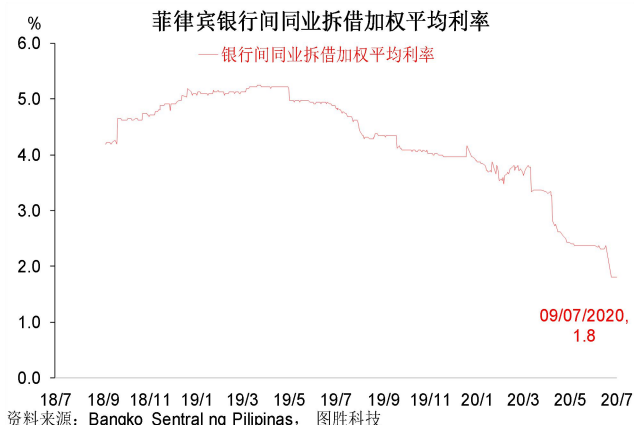
2020 年 7 月 9 日，菲律宾银行间同业拆借加权平均利率为 1.8%，有较大幅度下降（见图 7.2）。

图 7.1 东盟八国股指在今年以来的涨跌幅度



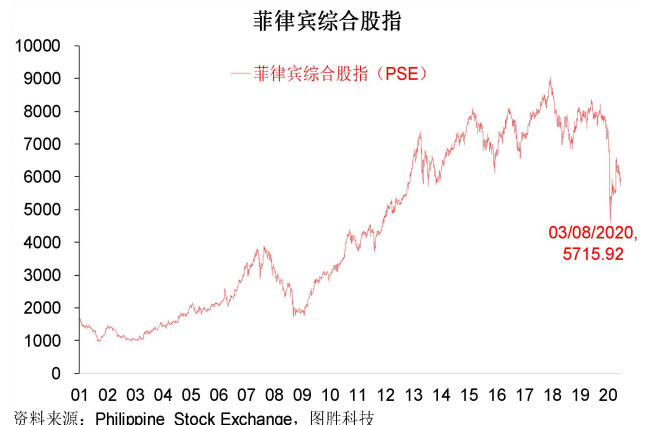
资料来源：各国/地区证券交易所，图胜科技

图 7.2 菲律宾银行间同业拆借平均利率



资料来源：Bangko Sentral ng Pilipinas，图胜科技

图 7.3 菲律宾综合股指



资料来源：Philippine Stock Exchange，图胜科技

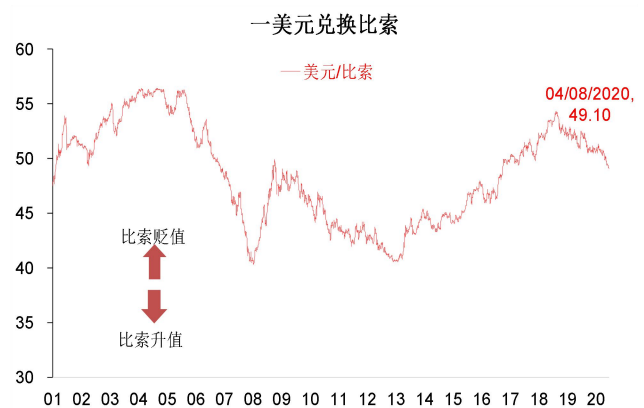
2020 年 8 月 3 日，菲律宾综合股指为 5715.92，过去一个季度在该点位附近震荡（见图 7.3）。2020 年 8 月 4 日，1 人民币兑换 7.042 比索，有所升值，从 18 年来看比索对人民币整体处于升值趋势（见图 7.4）。2020 年 8 月 4 日，1 美元兑换 49.10 比索，比索对美元短期有一定幅度的升值（见图 7.5）。

图 7.4 一人民币兑换比索



资料来源: Bangko Sentral ng Pilipinas, 图胜科技

图 7.5 一美元兑换比索



资料来源: Bangko Sentral ng Pilipinas, 图胜科技

2020 年三季度, 菲律宾股市在二季度末的基础上震荡, 前景不明。一方面, 随着新冠疫情的蔓延对全球经济的影响, 金融市场不可避免地受到波及; 但另一方面, 菲律宾总统杜特尔特当前正在推动削减公司税的法案, 从长远来看, 税制改革带来的经济效应将对股票市场形成一定支撑作用。

7.3 马来西亚货币和股票市场形势

2020 年 8 月 3 日, 吉隆坡银行间 1 个月拆借利率为 1.90%, 降幅较大 (见图 7.6)。

2020 年 8 月 3 日, 马来西亚股指为 1572.61, 较上季度出现大幅回升 (见图 7.7)。

图 7.6 吉隆坡银行间 1 个月拆借利率



资料来源: Bond Info Hub, 图胜科技

图 7.7 马来西亚综合股指



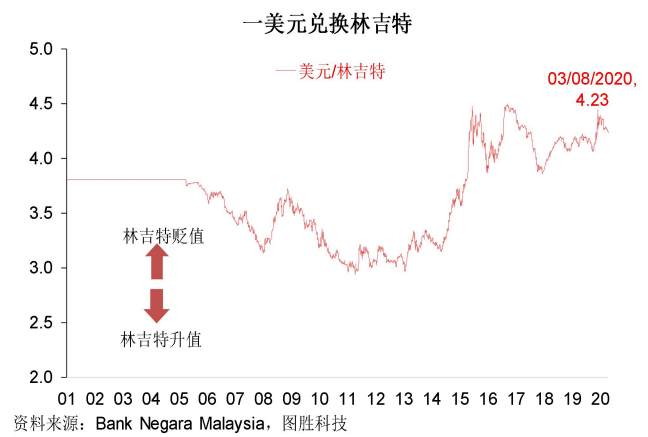
资料来源: Bursa Malaysia, 图胜科技

2020 年 8 月 3 日, 一林吉特兑换 1.647 人民币 (见图 7.8), 一美元兑换 4.23 林吉特, 年初以来林吉特对美元和人民币都有所升值 (见图 7.9)。

图 7.8 一林吉特兑换人民币



图 7.9 一美元兑换林吉特



今年以来,受新冠肺炎疫情影响,马来西亚股市也出现大幅下滑,但在亚洲地区证券市场中表现尚可,在一季度大幅下滑之后,当前已经回升至年初的点位,在东盟 8 国中表现最好。马来西亚央行自 2019 年 5 月宣布下调基准利率以来,2020 年多次大幅调低政策隔夜利率,第二季度隔夜利率再创新低。总的来看,随着疫情在全球的持续,同时马来西亚的制造业和出口面临来自越南的严峻挑战,第一季度经济增速下滑较大,目前不能排除再次降息的可能,马来西亚林吉特存在较大的贬值压力。

7.4 泰国货币和股票市场形势

2020 年 8 月 3 日,泰国曼谷银行间隔夜拆借利率为 0.5%,相较 2019 年的利率水平大幅下调,目前货币政策已非常宽松(见图 7.10)。

2020 年 8 月 3 日,泰国股指为 1321.23,近期出现大幅回升(见图 7.11)。

图 7.10 泰国曼谷银行间隔夜拆借利率

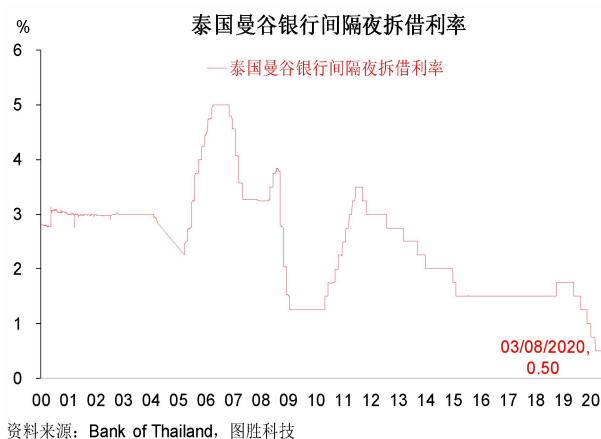
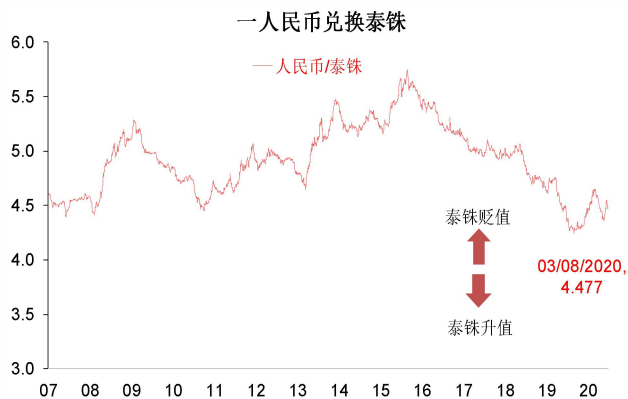


图 7.11 泰国股指



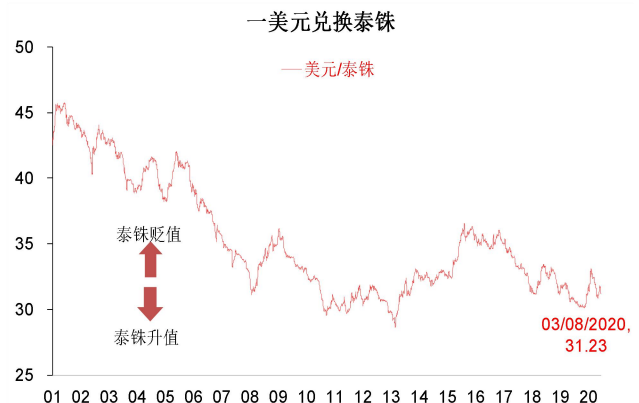
2020 年 8 月 3 日,一人民币兑换 4.477 泰铢,泰铢对人民币近期小幅升值(见图 7.12)。一美元兑换 31.23 泰铢,泰铢对美元近期也小幅升值(见图 7.13)。

图 7.12 一人民币兑换泰铢



资料来源: Bank of Thailand, 图胜科技

图 7.13 一美元兑换泰铢



资料来源: Bank of Thailand, 图胜科技

随着全球主要央行不断降息，东盟国家的货币政策趋向宽松，有助于支持疫情后的经济平稳复苏。继 2020 年 3 月 21 日将基准利率下调至记录低点 0.75% 之后，基准利率再创新低，目前维持在新记录低点 0.5%。作为被美国承认的市场经济国家，泰国的结构性改革取得一些进展，2019 年以来生产成本有所下降，同时非农居民就业、收入均有所增加。较低的通胀水平，为放宽货币政策提供了一定的操作空间。

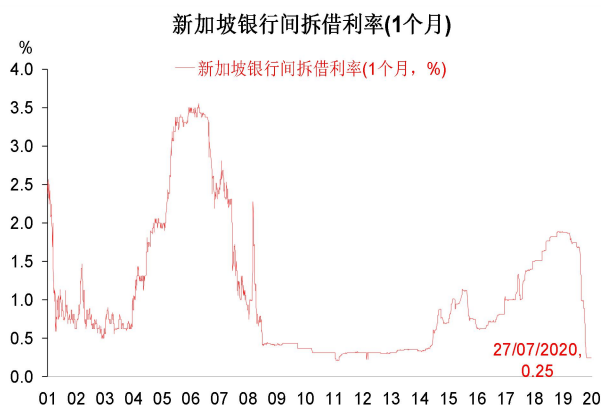
早在疫情蔓延之前，应对中美贸易摩擦引发的国际贸易和外汇市场溢出效应，构成了泰国降息的重要因素：降息有利于解决出口导向型制造业的就业问题，同时也能部分削弱泰铢较美元及人民币升值对旅游业形成的冲击。

7.5 新加坡货币和股票市场形势

2020 年 7 月 27 日，新加坡银行间 1 个月拆借利率为 0.25%，较上季度继续大幅回落（见图 7.14）。

2020 年 8 月 3 日，新加坡海峡指数为 2485，较上季度小幅下降。全球疫情缓解之后，从长期趋势看有望回到上升通道（见图 7.15）。

图 7.14 新加坡银行间 1 个月拆借利率



资料来源: The Association of Banks in Singapore, 图胜科技

图 7.15 新加坡海峡指数长期趋势



资料来源: Singapore Exchange, 图胜科技

2020 年 8 月 3 日，1 新元兑换 5.07 人民币，较上季度出现小幅升值（见图 7.16）。1 美元兑换 1.38 新元，上季度以来新元对美元小幅升值（见图 7.17）。

图 7.16 一新元兑换人民币

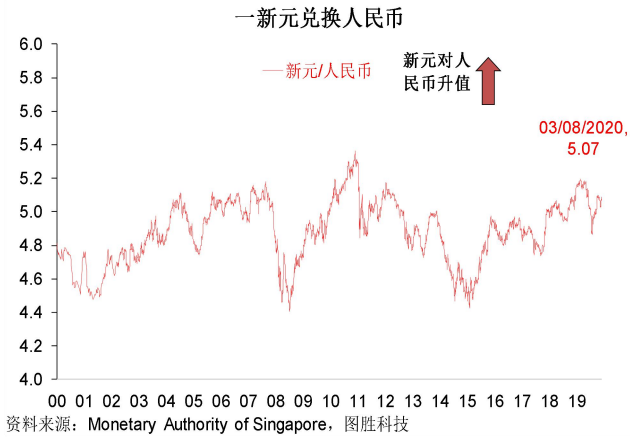


图 7.17 一美元兑换新元



在全球经济增速放缓和各地区贸易争端纷起的背景下，作为世界上最开放的证券市场之一，新加坡股市在年初保持了一定的增长势头，但在后续新冠肺炎疫情中仍有大幅调整，目前仍然处于低位。当前新元的汇率较为稳定，金管局仍有可能在未来继续放宽货币政策，并通过降息等手段来推动经济从疫情中复苏，防止经济增长面临的下行风险。

7.6 印尼货币和股票市场形势

2020 年 8 月 3 日，印尼央行借款便利（回购）利率为 4.8%，央行存款便利利率、央行 7 天逆回购利率均较上季度都有大幅下调（见图 7.18）。

2020 年 4 月 20 日，银行同业拆借利率为 4.008%，相对上季度大幅下调（见图 7.19）。

图 7.18 印尼央行政策利率及商业银行利率

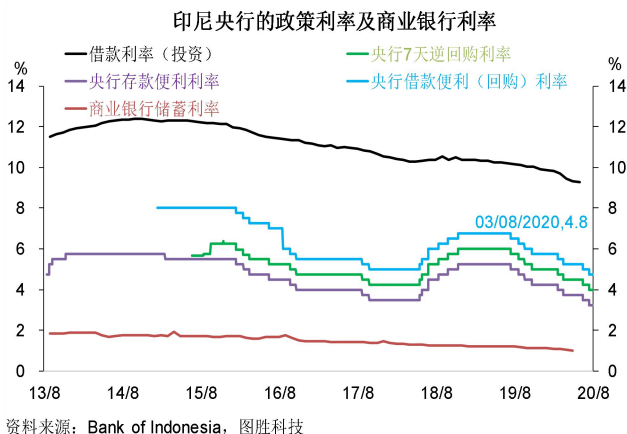
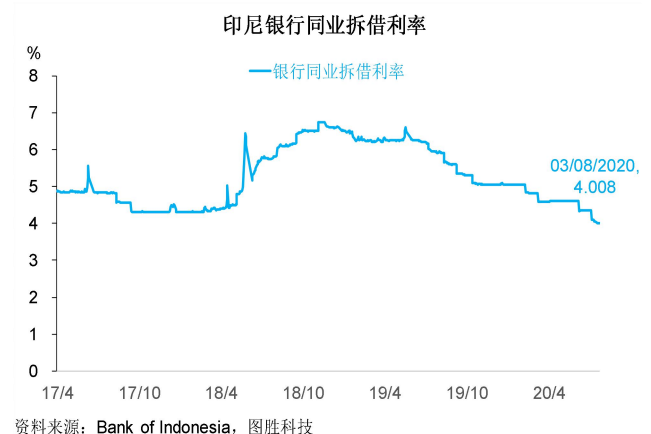


图 7.19 印尼银行同业拆借利率



2020年8月3日，印尼雅加达综合指数为5006，在一季度大幅下挫后有所回升，但仍未回到年初的历史高位（见图7.20）。2020年7月，印尼盾对在岸人民币月度平均汇率为2094.4，较上季度大幅下降，印尼盾对在岸人民币近期处于升值态势（见图7.21）。2020年7月，印尼盾对美元月度平均汇率为14582.4（见图7.22）。

2020年以来，印尼雅加达综合指数大幅下挫；印尼盾对人民币和对美元汇率有所贬值。

印尼央行自2020年2月20日宣布将基准利率下调25个基点至4.75%以来，在疫情中持续下调基准利率，目前已至历史低点。目前，中国已经连续8年成为印尼最大的贸易伙伴、连续3年成为印尼第三大外资来源国，进一步加强合作，将有助于印尼更好的抵御外部冲击。

图 7.20 印尼雅加达综合指数长期趋势

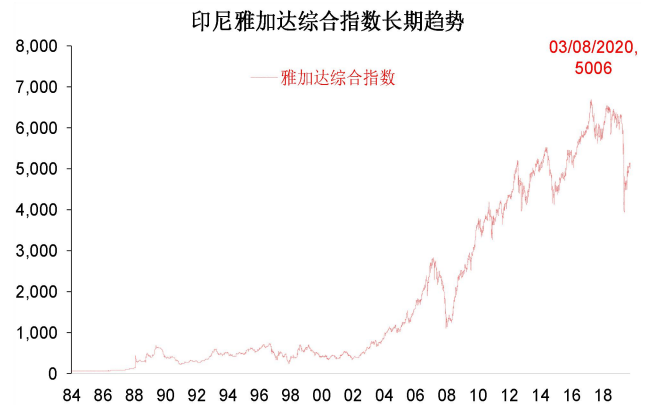
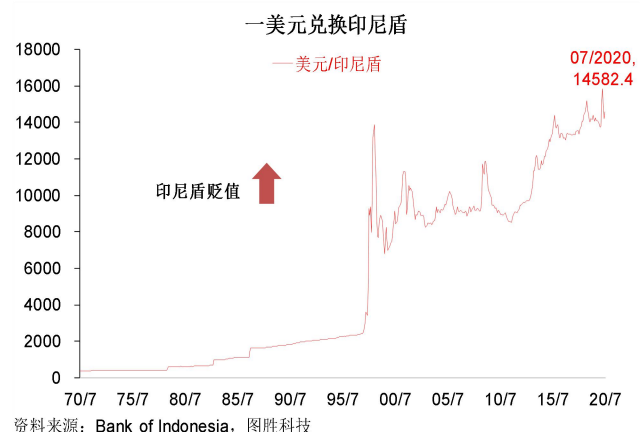


图 7.21 一人民币兑换印尼盾



图 7.22 一美元兑换印尼盾



7.7 越南货币和股票市场形势

2020年7月31日，越南银行间隔夜利率为0.210%，自一季度以来大幅下调，已降至历史低点（见图7.23）。

2020年8月3日，越南胡志明股指为814.650，相对第一季度有所回升（见图7.24）。

图 7.23 越南银行间隔夜利率

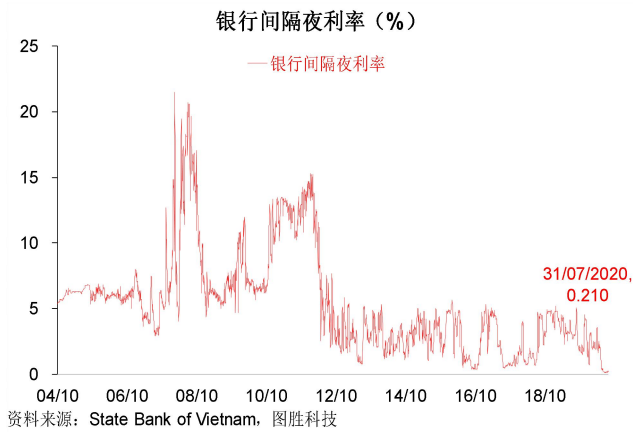
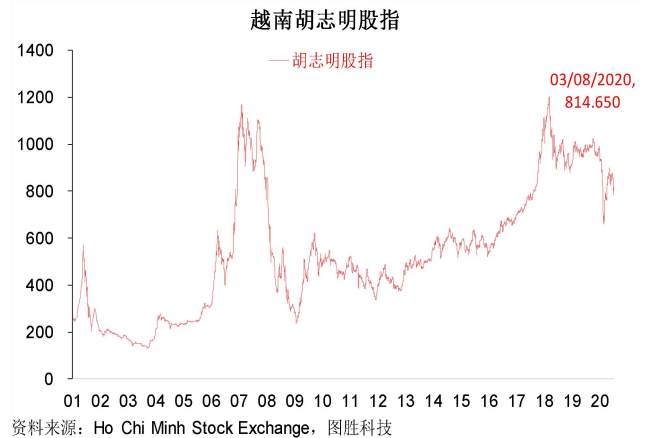


图 7.24 越南胡志明股指



2020 年 8 月 4 日, 1 人民币兑换 3330.8 越南盾, 越南盾短期有所贬值 (见图 7.25)。

2020 年 8 月 4 日, 1 美元兑换 23214 越南盾, 越南盾对美元仍处于贬值趋势中 (见图 7.26)。

图 7.25 一人民币兑换越南盾

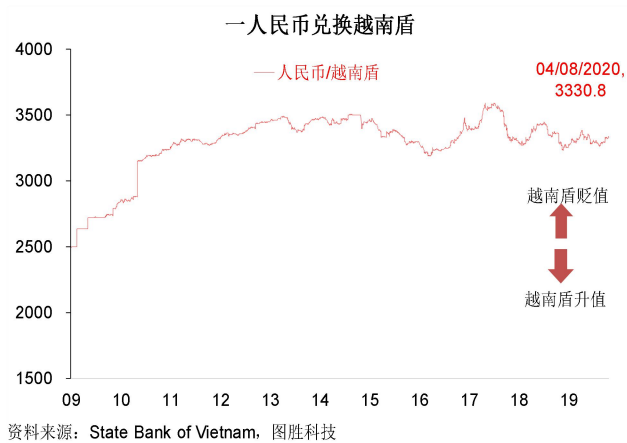
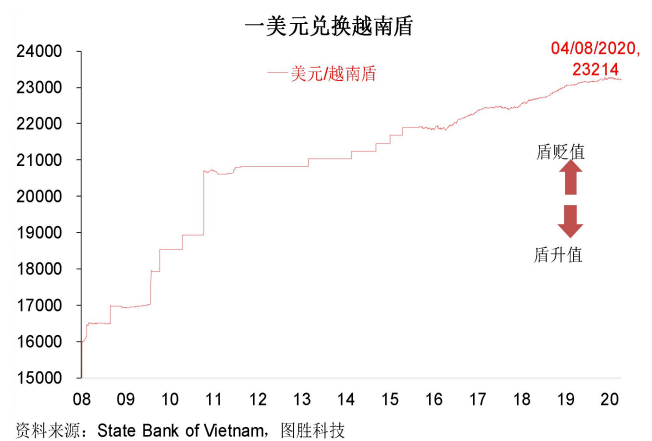


图 7.26 一美元兑换越南盾



越南盾银行业市场拆借利率自 2020 年初以来持续大幅下降, 目前市场流动性较为充裕。汇率方面, 越南盾对人民币处于小幅震荡的态势, 对美元则处于贬值趋势中。

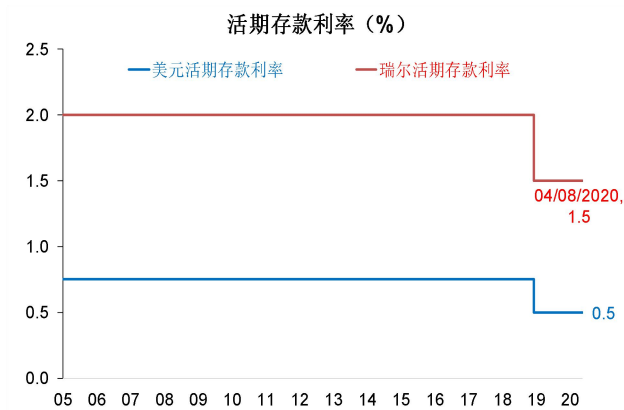
越南胡志明指数自 2020 年初因新冠肺炎疫情已经出现大幅下挫, 但在东盟十国当中仍然表现较好。在越南市场上通过 IPO 和并购筹集的资金已经超过新加坡市场。越南股市的良好表现来自于越南经济的积极拉动, 尽管全球经济增长放缓并受新冠病毒进一步影响, 但是越南仍是全球经济增长最快的国家之一。

7.8 柬埔寨货币和股票市场形势

2020 年 8 月 4 日, 柬埔寨美元活期存款利率为 0.5%, 瑞尔活期存款利率为 1.5%, 近期均较为稳定 (见图 7.27)。

2020 年 8 月 3 日, 柬埔寨股指为 670.360, 短期内有所回升 (见图 7.28)。

图 7.27 活期存款利率



资料来源: Canada Bank Plc, 图胜科技

图 7.28 柬埔寨股指



资料来源: Bursa Malaysia, 图胜科技

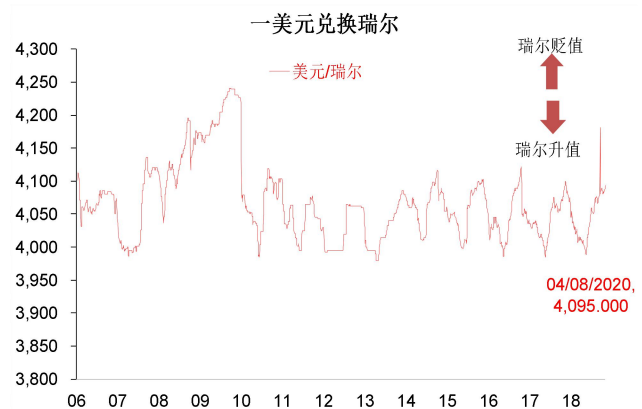
2020 年 8 月 4 日, 1 人民币兑换 590.000 瑞尔, 近期瑞尔相对人民币处于升值态势 (见图 7.29)。1 美元兑换 4095.000 瑞尔, 瑞尔相对美元目前仍处于贬值态势 (见图 7.30)。

图 7.29 一人民币兑换瑞尔



资料来源: National Bank of Cambodia, 图胜科技

图 7.30 一美元兑换瑞尔



资料来源: National Bank of Cambodia, 图胜科技

长期以来, 柬埔寨存款利率保持稳定。2018 年年末, 柬埔寨央行宣布降息, 截至目前保持在 1.5% 的水平上。中美经贸摩擦发生以来, 部分制造业企业向柬埔寨转移, 实体经济的发展一定程度上也推动了柬埔寨股市的上涨。

7.9 老挝货币和股票市场形势

2020 年 8 月 3 日, 老挝本币贷款利率为 9.000%, 美元贷款利率为 7.250% (见图 7.31)。

2020 年 8 月 3 日, 老挝股指为 577.810, 从长期看处于下降趋势 (见图 7.32)。

图 7.31 老挝本币贷款利率

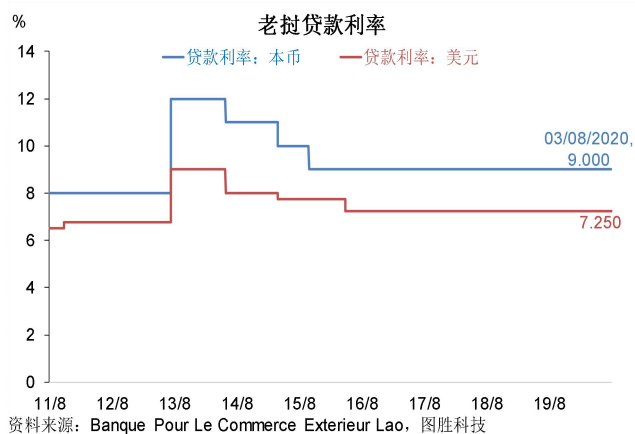


图 7.32 老挝股指



2020 年 8 月 3 日，1 人民币兑换 1289.0 基普，基普对人民币短期内有所贬值（见图 7.33）。

2020 年 8 月 3 日，1 美元兑换 9060.0 基普，从长期看，基普处于贬值态势（见图 7.34）。

图 7.33 一人民币兑换基普

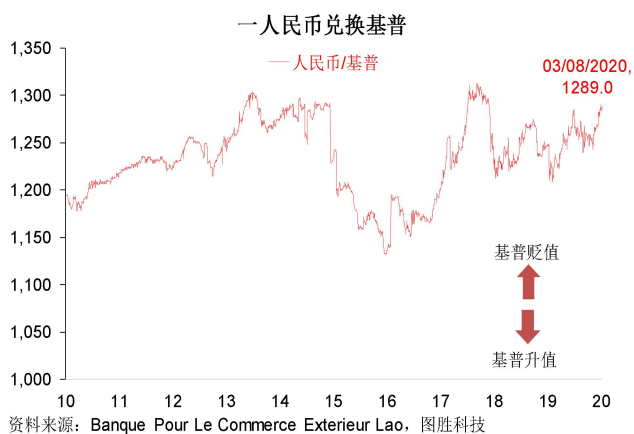


图 7.34 一美元兑换基普



老挝的金融环境相对宽松，利率保持稳定，近年来外汇管制逐渐放宽，为外国投资者营造了较好的环境。老挝股票市场自 2015 年以来处于下行趋势，目前已经处于历史相对低点。

7.10 缅甸货币和股票市场形势

2020 年 7 月，缅甸央行存款利率为 7.0%，相对第一季度大幅调低 250 个基点（见图 7.35）。

2020 年 8 月 1 日，缅甸央行贷款利率和最大贷款利率分别为 7.0%和 10.0%（见图 7.36）。

图 7.35 缅甸央行存款利率及区间

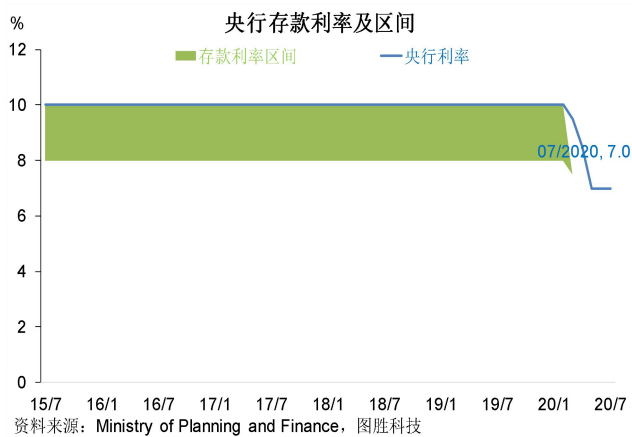
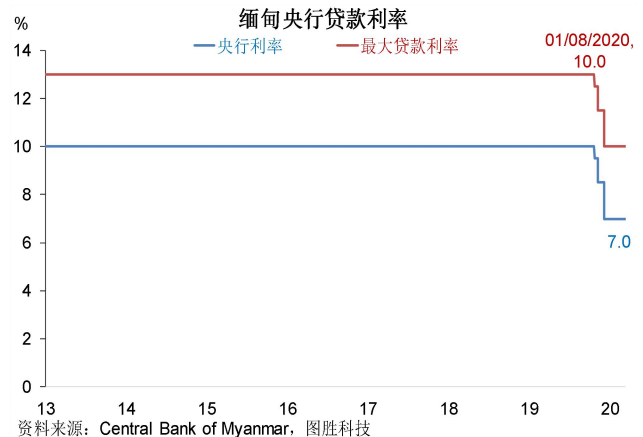


图 7.36 缅甸央行贷款利率



2020年8月7日，1美元兑换1360缅甸元，年初以来缅元处于升值通道（见图7.37）。1人民币兑换195.4缅甸元，从2019年以来缅元相对人民币保持升值趋势（见图7.38）。

图 7.37 一美元兑换缅甸元

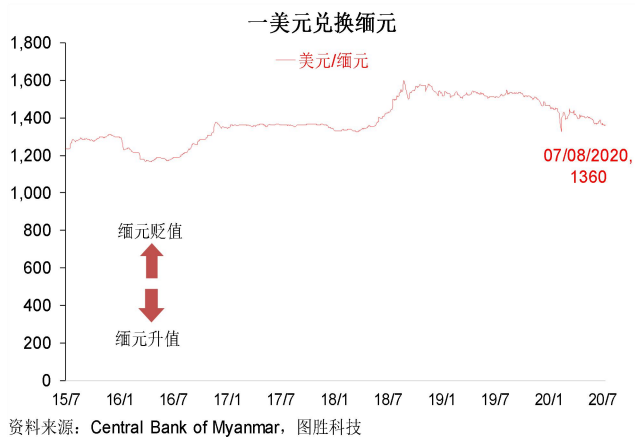


图 7.38 一人民币兑换缅甸元



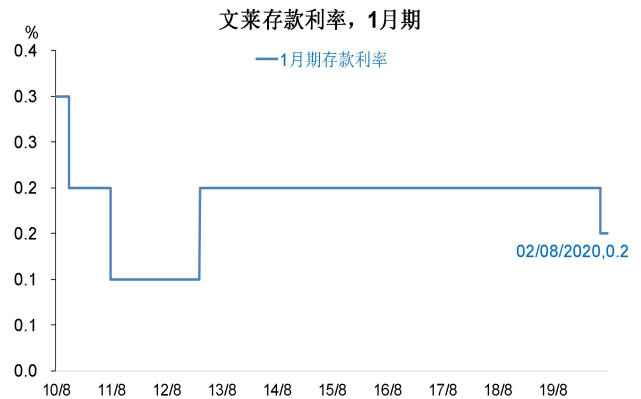
缅甸的利率长期以来保持稳定，2020年一季度因新冠疫情首次调低，二季度再次大幅下调。外汇方面，目前缅甸的外汇管理主要是由缅甸中央银行外汇管理局管制。未来随着对外开放力度的加大，营商环境的改善，外汇管制逐步放松，将有越来越多的国际企业进入到缅甸当地发展实业。

7.11 文莱货币和股票市场形势

2020年8月，文莱1月期存款利率为0.2%，年初以来保持不变（见图7.39）。2020年8月4日，文莱元对人民币汇率为5.11。年初以来，文莱元对人民币汇率出现大幅波动，近期处于升值态势（见图7.40）。2020年8月4日，文莱元对美元汇率为0.73。近期文莱元对美元处于升值趋势（见图7.41）。

近年来，文莱政治局势稳定，金融环境不断改善，利率长期保持稳定，市场整体流动性较充裕；外汇管制宽松，文莱元盯住新元对人民币整体呈升值趋势，文莱元对美元保持稳定。

图 7.39 文莱一月期存款利率



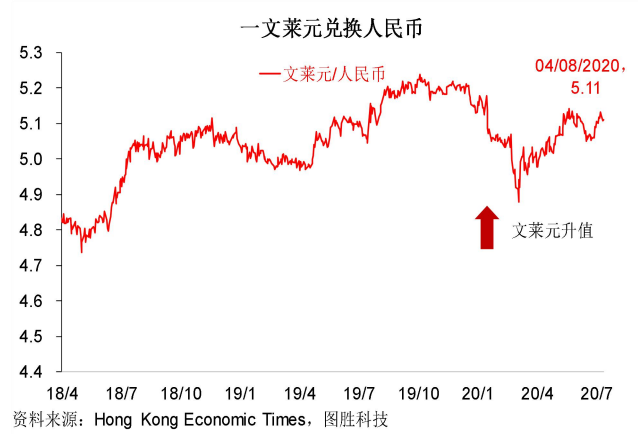
资料来源：Baiduri Bank，图胜科技

图 7.40 一文莱元兑换人民币



资料来源：Baiduri Bank，图胜科技

图 7.41 一文莱元兑换美元



资料来源：Hong Kong Economic Times，图胜科技

文莱目前暂无证券市场，但正在积极研究，有望在未来几年组建证券交易所。

八、东盟国家主要风险评估

8.1 东盟物价走势及通胀风险

除缅甸、越南和老挝以外，大多数东盟国家通胀压力较小。从居民消费价格指数（CPI）来看，2019 年初以来，东盟多数国家 CPI 月同比增速有所下降。我们预计，年内东盟多数国家的 CPI 增速保持温和态势，维持 2-3% 的水平。

8.1.1 东盟整体与中国近年来物价指数横向比较

从核心居民消费价格指数来看（见图 8.1），2019 年以来，多数东盟国家月同比增速稳定在 2.0% 左右。中国核心居民消费价格指数月同比增速在 2018 年初达到 2.5% 左右以后，震荡回落，2020 年 6 月降至 0.9%。

从整体居民消费价格指数来看（见图 8.2），2019 年 2 月以来，中国和东盟多数国家居民消费价格指数月同比增速呈现上升趋势，在 2020 年初达到峰值后大幅回落，2020 年 6 月中国水平为 2.5%；东盟国家居民消费价格指数月同比增速在 2020 年 6 月水平达到 1.9%。

图 8.1 东盟核心居民消费价格指数月同比增速

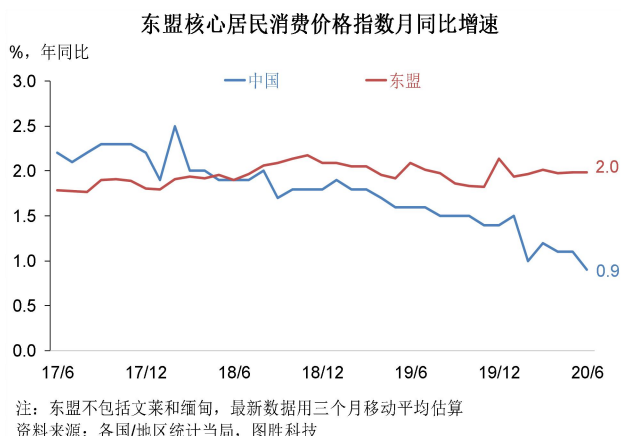
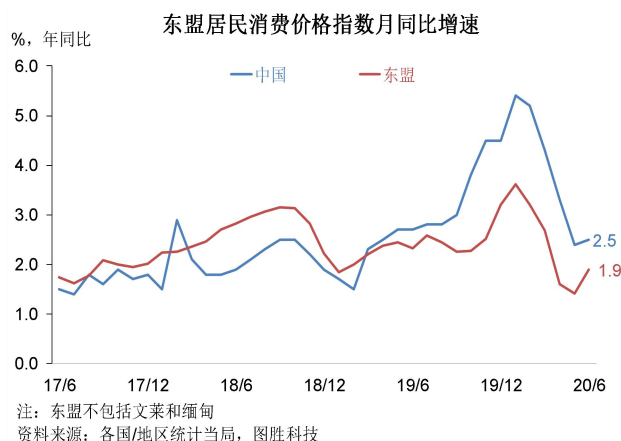
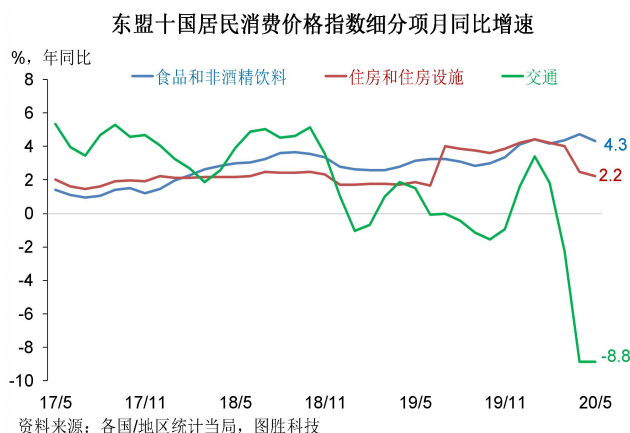


图 8.2 东盟居民消费价格指数月同比增速



从东盟国家居民消费价格指数细分项来看，2020 年 5 月，食品和非酒精饮料同比增速为 4.3%，有所回落，继续处于较高水平；住房和住房设施同比增速为 2.2%，较年初有所下滑；交通价格自 2020 年初起大幅下降，目前同比增速已由正转负至 -8.8%（见图 8.3）

图 8.3 东盟 CPI 细分项月同比增速

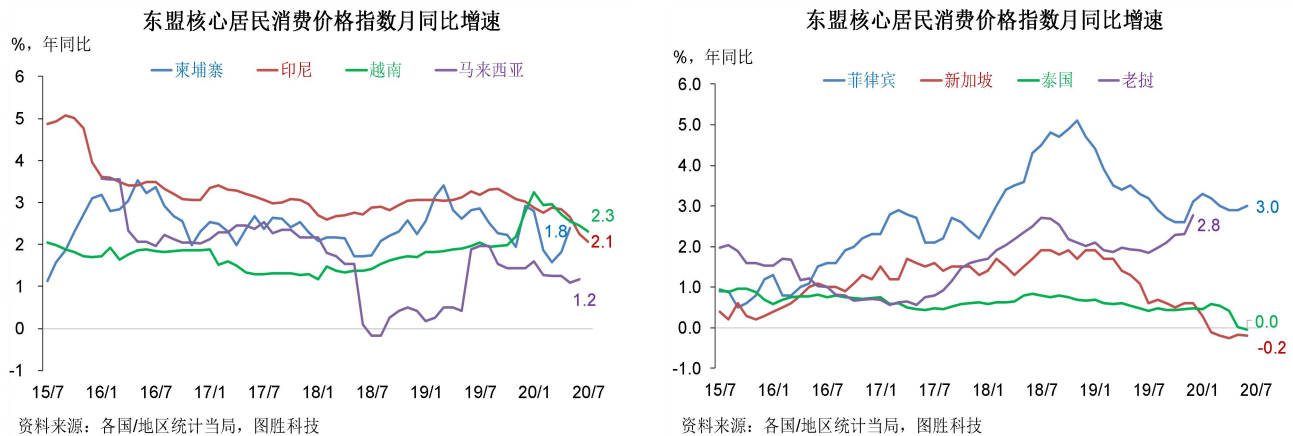


8.1.2 东盟各国近年来物价指数横向比较

(1) 东盟各国核心居民消费价格指数月同比增速分析

2020 年第二季度，印尼、越南和泰国核心居民消费价格指数同比增速有不同程度的下滑，马来西亚和菲律宾同比增速有所回升，新加坡萎缩有所收窄。2020 年第一季度，柬埔寨核心居民消费价格指数月同比增速有较大幅度的回升（见图 8.4）。

图 8.4 东盟核心居民消费价格指数月同比增速



(2) 东盟各国居民消费价格指数月同比增速分析

2020 年第二季度，越南和菲律宾居民消费价格指数月同比增速有一定幅度的回升；老挝、印尼和缅甸月同比增速有所下降；泰国、马来西亚和新加坡居民消费价格指数月同比萎缩有所收窄。2020 年第一季度，文莱和柬埔寨居民消费价格指数月同比增速有所上升（见图 8.5）。

图 8.5-1 东盟居民消费价格指数月同比增速

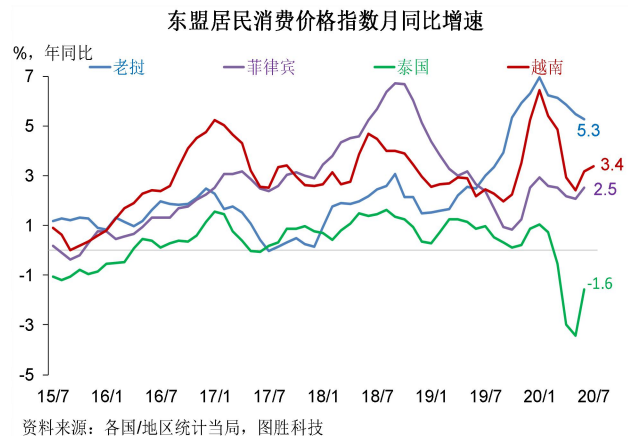
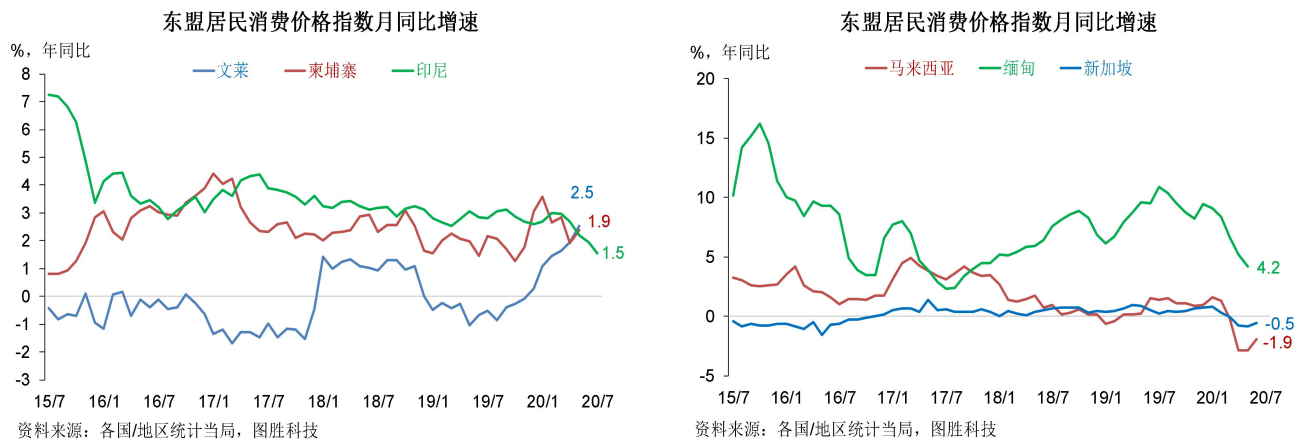


图 8.5-2 东盟居民消费价格指数月同比增速



8.2 东盟国家的外部脆弱性指标：外债、外汇储备及支付进口月数

8.2.1 东盟各国外债情况比较

从政府外债占比来看，2020年6月，菲律宾政府外债占政府债务总额的百分比为31.8%，相对较高；其次是印尼，外债占比达14.9%（见图8.6）。

从债务增速来看，菲律宾政府债务同比增速最高，达到14.5%；其次是泰国，同比增速达2.7%（见图8.7）。

图 8.6 东盟三国政府外债占债务总额百分比

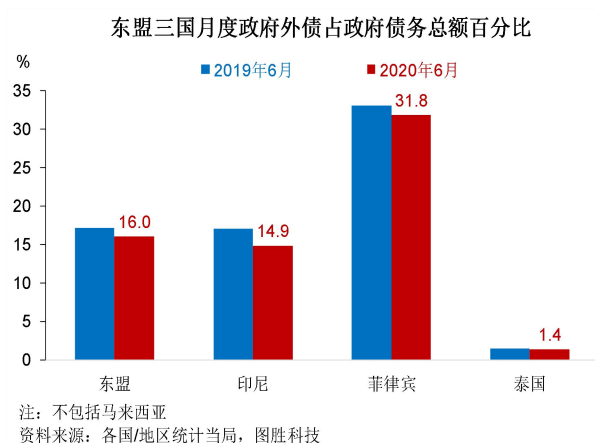
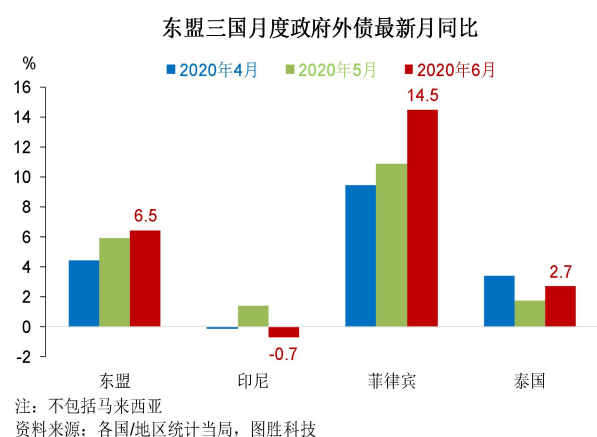


图 8.7 东盟三国政府外债月同比增速



2020年3月，东盟十国外债占外汇储备百分比达245%，比上季度有所上升；东盟十国短期外债占外汇储备百分比为122%，比上季度略有上升（见图8.8）。

2020年3月，印尼、泰国、菲律宾和柬埔寨外债季度同比增速分别为0.5%、0.6%、1.2%和30.7%，较上季度有不同程度的下降；新加坡和马来西亚外债季度同比增速分别为10.9%和5.6%，均有一定幅度的上升（见图8.9）。

图 8.8 东盟十国季度外债占外汇储备比重

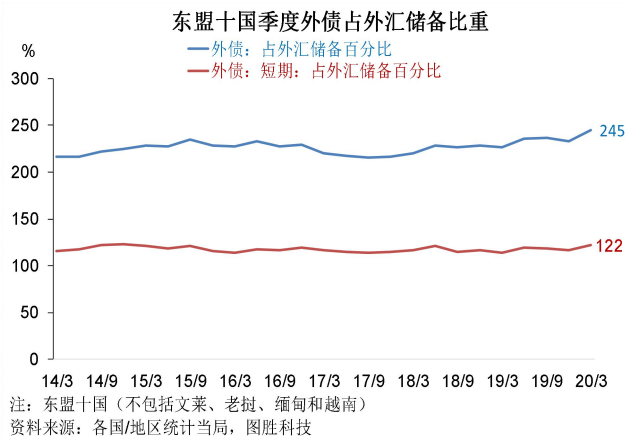
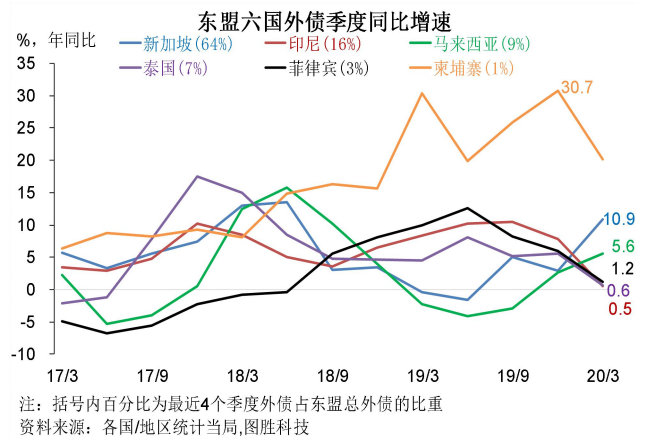


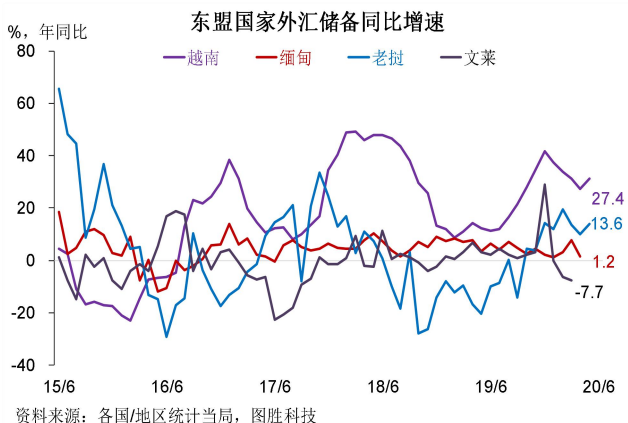
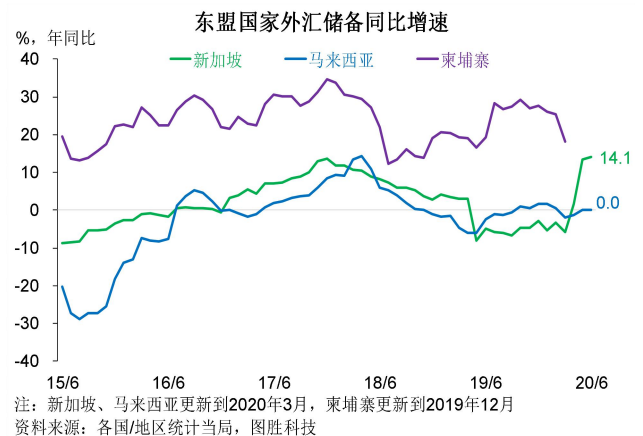
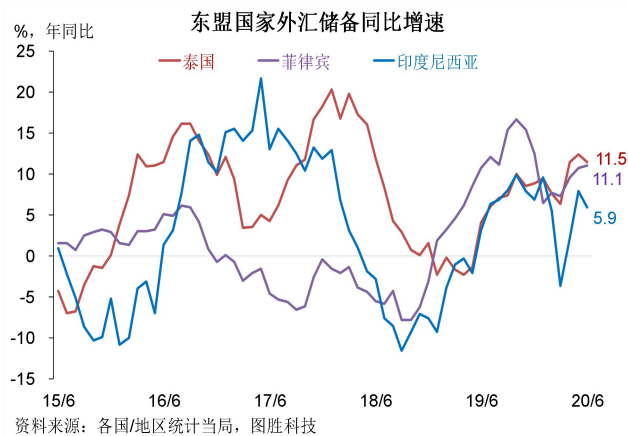
图 8.9 东盟六国外债季度同比增速



8.2.2 东盟各国外汇储备情况比较

从外汇储备同比增速来看，2020 年 5 月，文莱外汇储备同比萎缩 7.7%，较上季度有所收窄，柬埔寨外汇储备同比增速有所下降。2020 年 6 月，菲律宾、新加坡、越南和老挝外汇储备同比增速分别为 11.1%、14.1%、27.4%和 13.6%，均有不同程度的上升；印度尼西亚和缅甸的外汇储备同比增速分别为 5.9%和 1.2%，均有所下降；马来西亚外汇储备与 5 月份大致持平（见图 8.10）。

图 8.10 东盟国家外汇储备同比增速



8.2.3 东盟各国支付进口月数情况比较

2020年3月，东盟十国外汇储备总额达到8916亿美元（见图8.11），有小幅下降；可支付进口月数为8.1，呈现小幅回落趋势。

2020年2季度，泰国、新加坡、印尼和马来西亚外汇储备可支付进口月数有不同程度的增长，文莱、菲律宾、越南和缅甸外汇储备可支付进口月数与上季度持平（见图8.12）。

图 8.11 东盟十国外汇储备和可支付进口月数

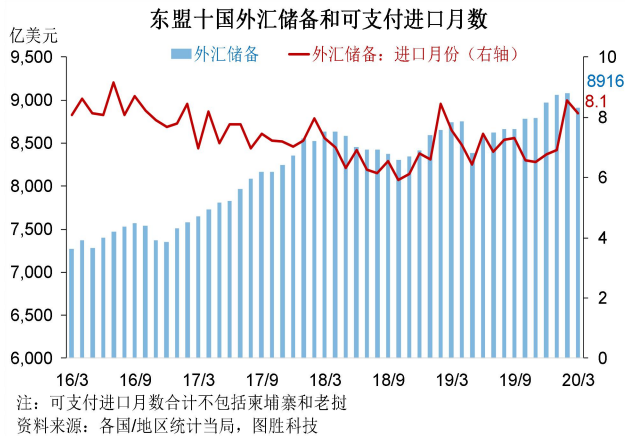
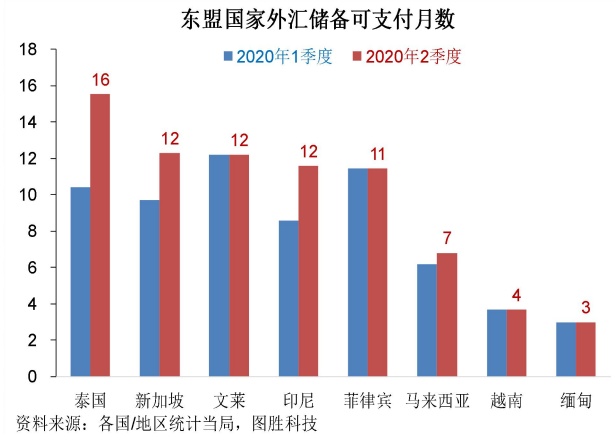


图 8.12 东盟国家外汇储备可支付月数



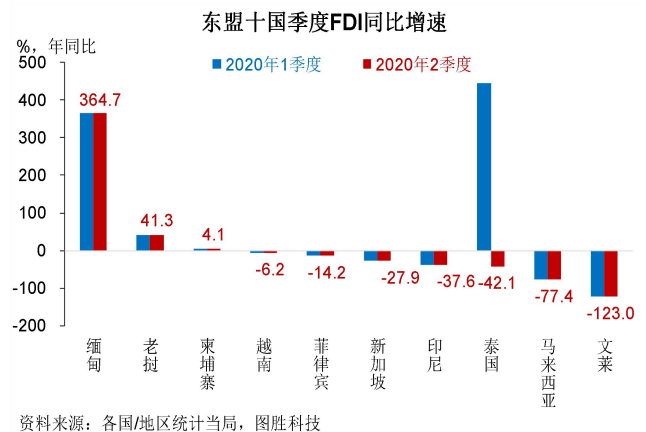
8.3 资本流动风险

8.3.1 东盟各国外国直接投资比较

（1）东盟国家 FDI 季度同比增速分析

2020年第2季度，东盟国家FDI增长各有不同。其中，缅甸、老挝和柬埔寨同比增速为364.7%、41.3%和4.1%，与上季度持平；越南、菲律宾、新加坡、印尼、马来西亚和文莱FDI季度同比萎缩分别为6.2%、14.2%、27.9%、37.6%、77.4和123.0%，与上季度持平；泰国同比萎缩42.1%，由正转负。我们预计，东盟国家接受的FDI增速在疫情持续的大背景下将保持一定的下滑趋势（见图8.13）。

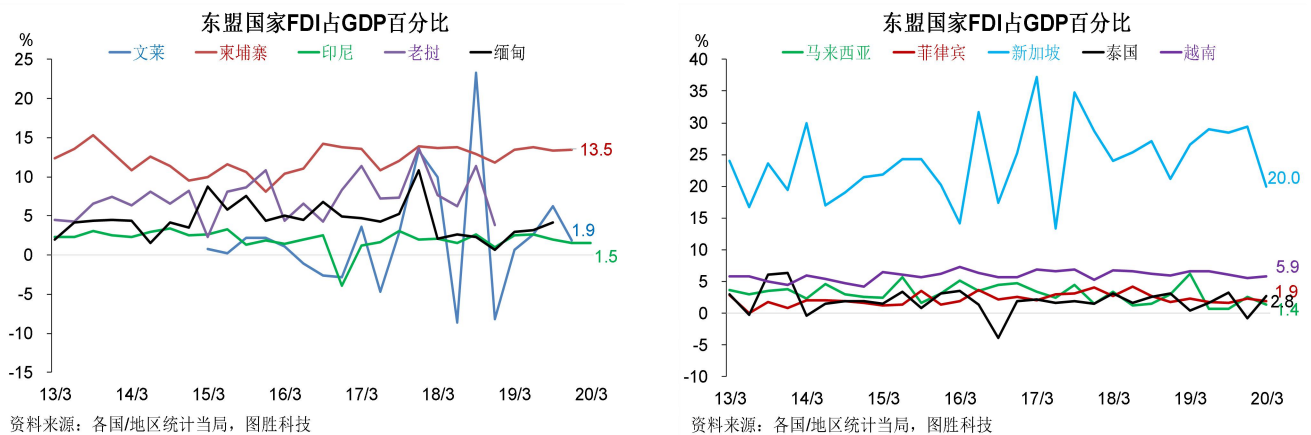
图 8.13 东盟十国季度 FDI 同比增速



（2）东盟国家 FDI 占 GDP 百分比分析

2020年1季度，柬埔寨和越南FDI占GDP比重较上季度略有上升，分别为13.5%和5.9%；印尼、马来西亚、菲律宾和新加坡FDI占GDP比重较上季度有不同程度的下降，分别为1.5%、1.4%、1.9%和20.0%；泰国比重由负转正至2.8%。

图 8.14 东盟国家 FDI 占 GDP 百分比



2019 年 4 季度，东盟十国中新加坡 FDI 占名义 GDP 的比重最高，达 29.4%，其次为柬埔寨，达 11.9%。相较于 2019 年 3 季度，新加坡、菲律宾和马来西亚 FDI 占 GDP 的比重有不同程度的上升，越南、印尼 FDI 占 GDP 的比重有所下降，泰国的比重由正转负（见图 8.15）。

（3）东盟国家 FDI 占东盟总额比重分析

2020 年 2 季度，新加坡 FDI 占东盟总额百分比最高，达 62.8%，其次是印尼，占比为 12.8%。越南、菲律宾、马来西亚和泰国占比分别为 7.9%、5.0%、3.7%和 3.1%。柬埔寨、老挝、缅甸和文莱占比相对较低。相较于 2019 年 2 季度，新加坡、菲律宾、马来西亚、柬埔寨和缅甸 FDI 占东盟总额的比重有所上升，其余东盟国家比重均有所下降或不变（见图 8.16）。

图 8.15 东盟十国 FDI 占其名义 GDP 比重

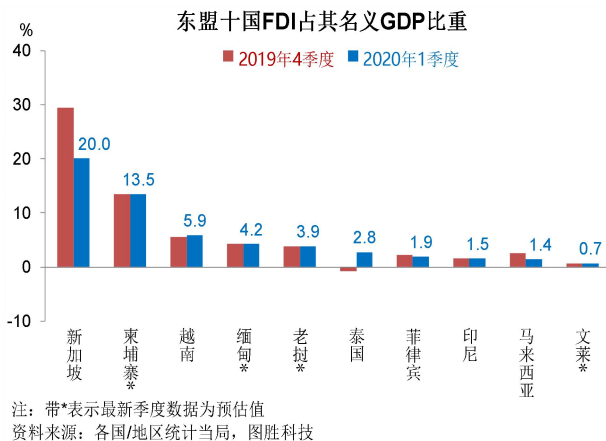
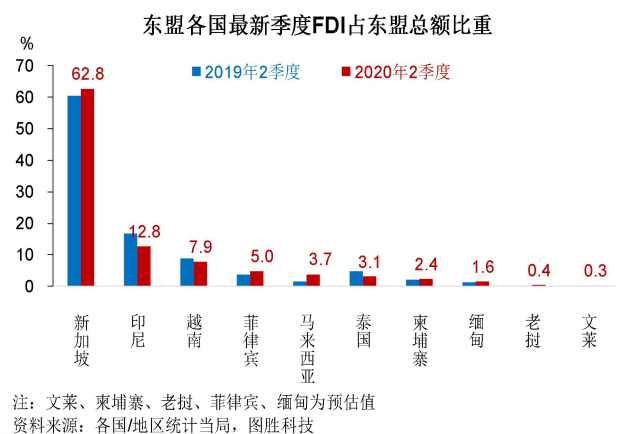


图 8.16 东盟各国最新季度 FDI 占东盟总额比重



8.3.2 东盟各国对外直接投资比较

2020 年 2 季度，东盟多数国家对外直接投资同比增速均出现了萎缩。其中，老挝对外直接投资同比萎缩 100%，最为明显；马来西亚、越南、菲律宾、新加坡和印尼对外直接投资同比萎缩分别为 80%、58%、38%、26%和 14%；柬埔寨对外直接投资同比增长 13%（见图 8.17）。

8.3.3 东盟各国证券组合投资比较

2020 年 2 季度，东盟国家证券组合投资（FPI）均出现了大幅萎缩。越南、新加坡、印尼、菲律宾和老挝证券组合投资季度同比萎缩分别为 369%、215%、213%、130%和 100%（见图 8.18）。

图 8.17 东盟国家对外直接投资 (DIA) 同比增速

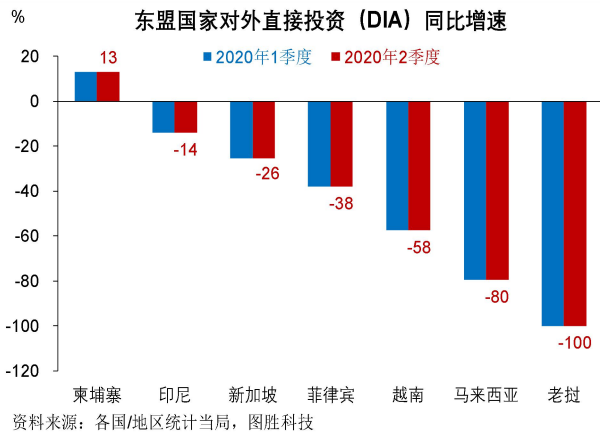
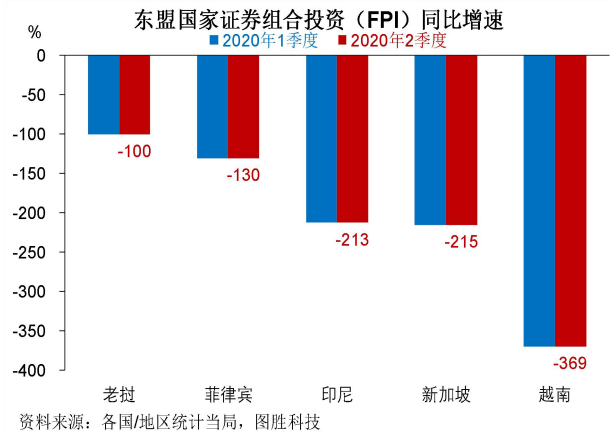


图 8.18 东盟国家证券组合投资 (FPI) 同比增速



8.3.4 东盟各国其他投资比较

2020 年 1 季度，新加坡和柬埔寨的其他国外投资季度同比增速为 15620%和 802%，相对于上季度均由负转正；其他国家的相应比例同比增速均为负。其中菲律宾和老挝其他国外投资季度萎缩 348%和 31%，相对于上季度均有所扩大；越南、泰国和缅甸其他国外投资同比萎缩 85%、17%和 11%，相对上季度均由正转负；印尼同比萎缩 37%，有所收窄（见图 8.19）。

8.3.5 东盟各国金融账户占名义 GDP 比重分析

2020 年 1 季度，新加坡金融账户占名义 GDP 比重为 6.7%，比上季度有所降低，在东盟国家中排名最高；其次为泰国金融账户占名义 GDP 比重为 4.8%；菲律宾、马来西亚、柬埔寨、印尼、越南和老挝金融账户占名义 GDP 比重均在 1%以下（见图 8.20）。

图 8.19 东盟国家其他国外投资同比增速

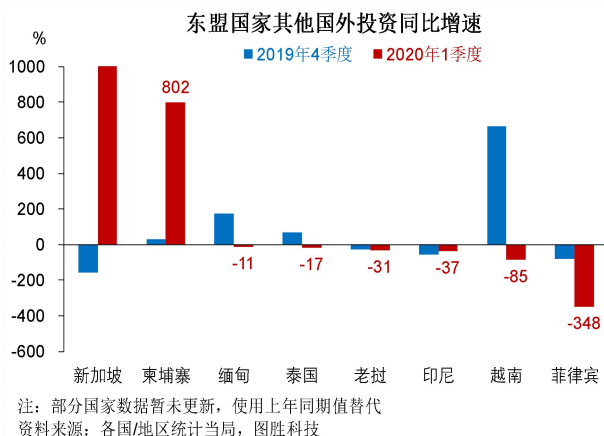
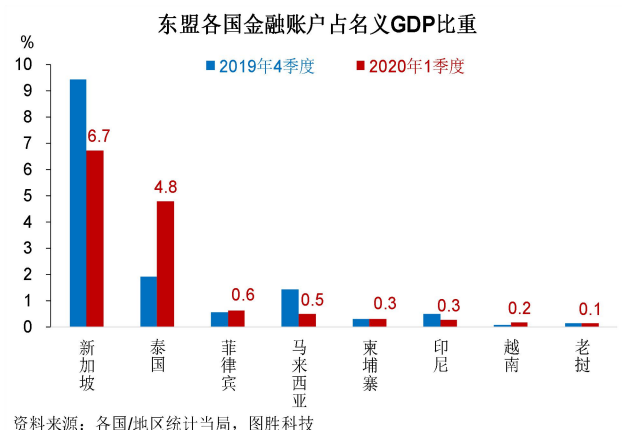


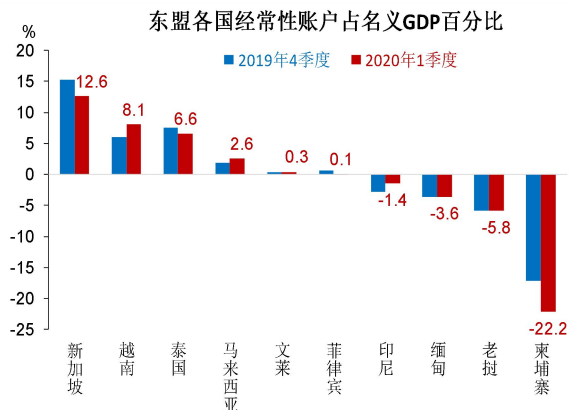
图 8.20 东盟各国金融账户占名义 GDP 比重



8.3.6 东盟各国经常性账户占名义 GDP 比重分析

2020 年 1 季度，新加坡、越南和泰国经常性账户占名义 GDP 的比重分别为 12.6%、8.1% 和 6.6%，在东盟国家中相对较高；马来西亚、文莱和菲律宾经常性账户占名义 GDP 的比重分别为 2.6%、0.3% 和 0.1%。柬埔寨、老挝、缅甸和印尼经常性账户均为逆差，占名义 GDP 的比重分别为 22.2%、5.8%、3.6% 和 1.4%（见图 8.21）。

图 8.21 东盟各国经常性账户占名义 GDP 百分比

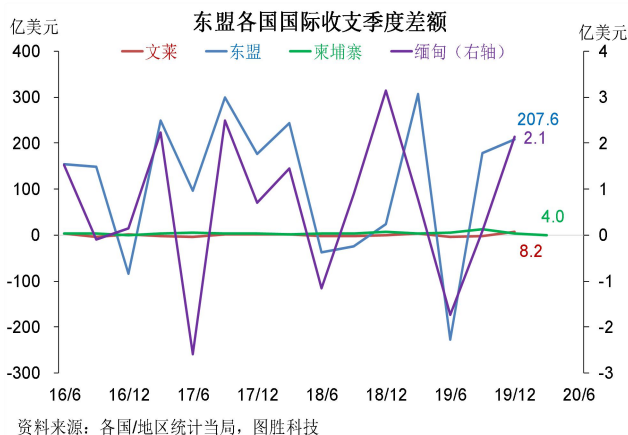


资料来源：各国/地区统计当局，图胜科技

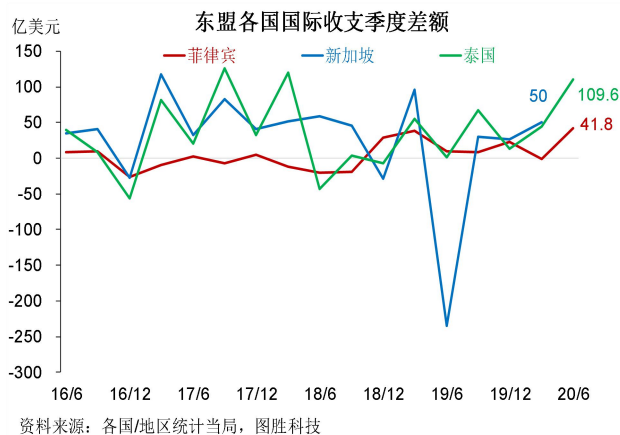
8.3.7 东盟各国国际收支账户季度差额分析

2019 年 4 季度，文莱国际收支为顺差 8.2 亿美元，较上季度由负转正；缅甸国际收支为顺差 2.1 亿美元，较上季度有所增长。2020 年 1 季度，柬埔寨、越南和老挝国际收支顺差分别为 4.0 亿美元、31.2 亿美元和 0.1 亿美元，较上季度有所下滑；新加坡国际收支顺差为 50 亿美元，较上季度有所增长；印尼和马来西亚国际收支逆差分别为 85.4 亿美元和 20.7 亿美元，较上季度有所增长。2020 年 2 季度，泰国和菲律宾国际收支顺差分别为 109.6 亿美元和 41.8 亿美元，较上季度均有所增长（见图 8.22）。

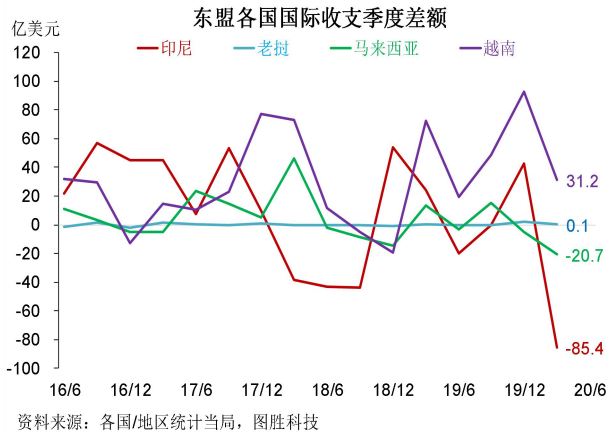
图 8.22 东盟各国国际收支季度差额



资料来源：各国/地区统计当局，图胜科技



资料来源：各国/地区统计当局，图胜科技



8.3.8 东盟各国资本流动国别情况分析

(1) 近一年来越南外商直接投资主要来源国家和地区

2019年8月-2020年7月，越南外商直接投资的主要来源国家和地区是中国香港、中国和中国台湾，外商直接投资金额分别为26.0亿美元、15.8亿美元和13.1亿美元（见图8.23）。

(2) 最新四个季度印尼外商直接投资主要来源国家和地区

2019年2季度-2020年1季度，印尼吸收外商直接投资总额达到213.8亿美元，主要来源国家和地区是日本、新加坡和欧盟，外商直接投资金额分别为73.5亿美元、34.4亿美元和18.9亿美元（见图8.24）。

图 8.23 越南最新一年外商直接投资主要国家/地区来源及金额

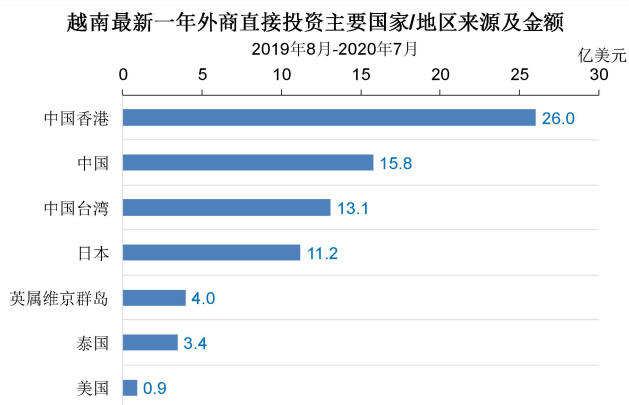
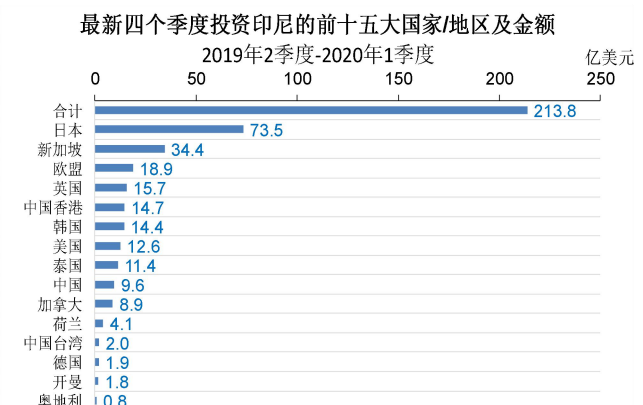


图 8.24 最新四个季度投资印尼的前十五大国家/地区金额



(3) 最新四个季度马来西亚外商直接投资主要来源国家和地区

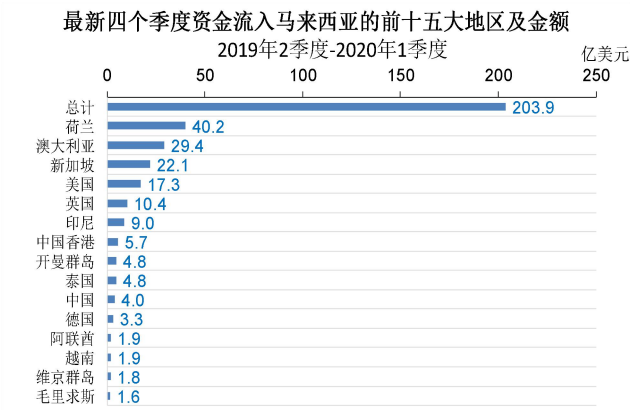
2019年2季度-2020年1季度，马来西亚吸收外商直接投资总额达到203.9亿美元，主要来源国家和地区是荷兰、澳大利亚和新加坡，外商直接投资金额分别为40.2亿美元、29.4亿美元和22.1亿美元（见图8.25）。

(4) 最新四个季度泰国外商直接投资主要来源国家和地区

2019年2季度-2020年1季度，泰国吸收外商直接投资总额达到92.9亿美元，主要来源国

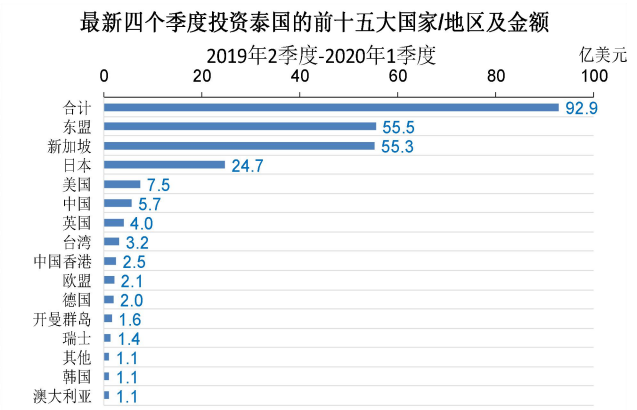
家和地区是新加坡、日本和美国，外商直接投资金额分别为 55.3 亿美元、24.7 亿美元和 7.5 亿美元（见图 8.26）。

图 8.25 最新四个季度资金流入马来西亚的前十五大国家/地区及金额



资料来源：Bank Negara Malaysia (BPM6 data)，图胜科技

图 8.26 最新四个季度投资泰国的前十五大国家/地区及金额



资料来源：ธนาคารแห่งประเทศไทย，图胜科技

8.4 东盟国家最新的评级变动情况

8.4.1 三大评级机构对东盟国家主权债务评级分析

在相对较高经济增长的推动下，近年来绝大多数东盟国家主权债务风险呈下降态势，主权评级为稳定，其中泰国及越南的最新评级展示积极的结果。我们预计，多数国家的经济增速将相对平稳，评级将继续保持稳定。

表 8.1 三大债务评级机构对东盟部分国家评级表

国别	主权债务风险评级			未来展望		
	标普	穆迪	惠誉	标普	穆迪	惠誉
印尼	BBB (2019-05-31)	Baa2 (2018-04-14)	BBB (2019-03-14)	稳定	稳定	稳定
菲律宾	BBB+ (2019-04-30)	/	BBB (2018-12-20)	稳定	/	稳定后 (2020-5-19)
新加坡	AAA/A-1+ (2018-04-30)	AAA (2018-11-12)	AAA (2019-08-23)	稳定	稳定	/
泰国	/	/	BBB+ (2019-07-19)	/	/	/
马来西亚	/	/	A- (2019-07-18)	/	/	稳定
越南	BB (2020-5-22)	/	BB (2018-05-15)	/	稳定 积极	/

资料来源：标普评级，惠誉评级，穆迪评级，图胜科技；注释：表中尚未有对文莱、柬埔寨、老挝和缅甸的评级结果

8.4.2 穆迪对东盟各国最新主权债务评级分析

穆迪 2019 年对东盟各国的最新评级显示，从外币和本币的层面，印尼、新加坡、马来西亚、越南、柬埔寨都获得了稳定的评价，而泰国获得积极的评价。

表 8.2 穆迪对东盟国家最新债务评级表

国家	外币	本币	外币	本币
----	----	----	----	----

									长期 债券	长期银 行存款	债券	存款
印尼	Baa2	Baa2	稳定	稳定	Baa2	Baa2	稳定	稳定	A3	Baa2	A1	A1
新加坡	Aaa	Aaa	稳定	稳定	Aaa	Aaa	稳定	稳定	Aaa	Aaa	Aaa	Aaa
泰国	Baa1	Baa1	积极	积极	Baa1	Baa1	积极	积极	A2	Baa1	A1	A1
马来西亚	A3	A3	稳定	稳定	A3	A3	稳定	稳定	A1	A3	A1	A1
越南	Ba3	Ba3	稳定	稳定	Ba3	Ba3	稳定	稳定	Ba1	B1	Baa3	Baa3
柬埔寨	B2	B2	稳定	稳定	B2	B2	稳定	稳定	B1	B3	B1	B1
菲律宾	/	Baa2	/	稳定	/	Baa2	/	/	/	/	/	/
资料来源：穆迪评级 ⁹ ，图胜科技（菲律宾为 2014 年的数据）												

8.4.3 东盟各国主权债务评级展望

东盟十国中，新加坡属于发达经济体，文莱属于高收入国家、泰国属于中高收入国家，马来西亚发展程度较高，其他均属于中等或低收入经济体。东盟十国政治体制差异性较大且政治稳定程度分化，但大部分国家都处于一个经济蓬勃发展的阶段，主权债务风险演化具有一定的区域共性。

从总的评级结果来看，东盟国家有 5 个国家（新加坡、印尼、菲律宾、泰国、马来西亚）主权债务评级达到投资级以上，而低风险级别（AAA-AAA）仅有新加坡一个国家，处于政治转型中的缅甸主权债务风险最高。整体来看，短期内受经济强劲增长的带动，东盟绝大多数国家主权债务风险呈稳定趋势。

除新加坡外，东盟各国存在一定的政治风险。其中缅甸、柬埔寨和泰国面临较高的政治稳定性挑战，越南、老挝、马来西亚、印尼、文莱及菲律宾的政局相对平稳。此外，部分国家因政治腐败、透明度低、政策执行力弱等问题导致政府治理能力低下。

东盟各国多属中低收入经济体，但 2008 年国际金融危机后，该区域绝大多数国家正在经历一个强劲的经济增长过程，通货膨胀趋于缓和。其背后的主要推动因素是多数经济体国内结构性改革持续推进，积极承接国际产业转移等，这在越南、菲律宾、印尼、老挝及缅甸等国家中尤为明显。

东盟十国金融实力普遍处于全球中等偏上水平，主要得益于近年来在宏观经济强劲增长的背景下，金融业发展较快，多数国家银行业稳健性指标良好。但在快速的信贷增长后，银行业资产质量也可能面临下滑风险。

⁹（1）以本币计价的政府债券评级反映出政府有能力和意愿产生以本币计价的收入，以便及时偿还以本币计价的债券。
（2）外币政府债券评级反映了政府动员外汇及时偿还外币债券的能力和意愿。
（3）本币存款上限反映出，由于人民币资源有限或国内存款冻结，一家重要银行可能会拖欠人民币存款。
（4）外汇存款上限反映了这样一种风险：在危机期间，政府可能会冻结外汇存款，以保存稀缺的外汇资源。

东盟十国财政实力普遍接近或高于全球平均水平，在审慎的财政政策背景下，各国财政赤字长期处于 3.0%左右的温和水平，债务负担较低。但越南、老挝近期的财政整固压力偏大，债务负担较重。1997-1998 年亚洲金融危机后，东盟各国普遍加强了外债管理，外汇储备充裕度有所改善，并实行了灵活的汇率制度，抵御外部风险能力也在增强。

总的来看，东盟十国经济在 2019 年保持了较为稳定的增长，外贸方面虽然受到了中美贸易摩擦的影响，但在 2019 年并未出现明显恶化，有趋于稳定的迹象。展望 2020 年，考虑到新冠肺炎疫情的冲击，全球经济的下行压力增加，东盟国家的旅游将受到较大冲击，东盟各国的经济增速有放缓的趋势。

九、结论与建议

9.1 东盟各国经济发展总体态势

（1）菲律宾经济发展态势及展望

菲律宾 2019 年四季度 GDP 增速为 6.4%，较上季度上升 0.2 个百分点。菲律宾国内需求强劲，随着基础设施建设逐步推进，GDP 将保持稳定增长。我们预计，受到新冠肺炎疫情影响，2020 年菲律宾经济增速为-3.6%。通胀方面，2020 年 6 月，菲律宾整体 CPI 同比增速为 2.5%，略有上升。2020 年二季度，菲律宾 FDI 季度同比萎缩 14.2%。

菲律宾最大的竞争优势在于拥有数量众多、廉价、受过教育、懂英语的劳动力，低廉的劳动力成本对海外企业有一定的吸引力。菲律宾国内的特色产业分三大类：其一是以椰子油、橡胶、鱼虾、糖制品、菠萝制品和天然橡胶为代表的农业；其二是电子、食品等轻工产品；第三是旅游业。作为唯一一个四小时内能到达亚洲主要首都城市的国家，在此投资建厂将受益于相对低廉的劳动力和较为便利的地理位置，未来随着基础建设的发展和地区间关税的降低，企业的经营成本将进一步降低。

总的来看，外部环境方面，全球贸易紧张局势仍是主要的因素。内部环境方面，虽然通胀已经大幅下降，但是全球石油价格的不确定性仍可能在未来影响其国内的消费水平。

（2）新加坡经济发展态势及展望

2020 年二季度，新加坡 GDP 增速为-12.6%，较上季度有所下降。过去 6 个季度以来新加坡经济增速整体呈下降趋势。我们预计，受到新冠肺炎疫情影响，新加坡 2020 年 GDP 增速为-3.5%。具体从供给侧分项来看，新加坡经济增长放缓主要来自于制造业的拖累，服务业则保持了原有的活跃程度。与此同时，新加坡国内稳健发展的服务业对于就业人口的吸纳一定程度上也对冲了制造业低迷导致的失业人口增加。

2020 年二季度，新加坡 FDI 季度同比萎缩 27.9%。FDI 占东盟总额百分比最高，达 62.8%；2020 年一季度，FDI 占 GDP 的比重为 20%，居东盟国家之首。新加坡的投资吸引力主要体现在：地理位置优越、基础设施完善、政治社会稳定、商业网络广泛、融资渠道多样、法律体系健全、政府廉洁高效。近年来，新加坡的特色产业主要是电子工业、石化工业、精密工程行业、生物医药行业和金融科技行业，未来这些行业具有一定的成长空间。

新加坡的经济增长的风险点主要来自于外部环境，中美经贸摩擦和全球经济增长的放缓对其进出口贸易以及国内高新科技行业均有较大程度的影响。展望未来，新加坡的经济增长速度可能会处于相对较低水平。

（3）泰国经济发展态势及展望

泰国 2020 年一季度 GDP 增速为 1.8%，较上季度上升 0.2 个百分点。受全球经济增长放缓和中美经贸摩擦影响，泰国的净出口贡献度略有下降，制造业增速连续四个季度下降，2020

年一季度继续为负值。考虑到泰国的新冠肺炎确诊病例逐渐上升，疫情对于泰国宏观经济的增长存在一定风险。我们预计，受到新冠肺炎疫情疫情影响，泰国 2020 年度 GDP 增速为-7.7%。2020 年二季度，泰国 FDI 季度同比萎缩 42.1%，萎缩程度较为明显。2020 年 6 月，泰国整体 CPI 同比萎缩 1.6%。

泰国在产业方面的竞争优势主要体现在这些方面：社会总体较为稳定、经济增长势头较好、市场潜力较大、地理位置优越、工资成本低于发达国家、政策透明度和贸易自由化程度较高。农业是其支柱产业，泰国是世界第一大橡胶生产国和出口国，同时也是第一大木薯和大米出口国。在汽车工业和旅游业方面，泰国也有一定的竞争优势，海外投资者可以关注这方面的政策动态，挖掘更为细致的投资机会。

总的来看，泰国的二十年战略计划，对其经济发展将会起到积极的作用。未来泰国政府应着重于增加教育方面的投入，提高国民在科学技术和专业技能方面的素质水平，进而提高生产效率，以应对可能到来的社会老龄化问题。同时也可以考虑延迟退休、鼓励技术移民等政策，推动社会经济正常发展。

（4）越南经济发展态势及展望

2020 年二季度 GDP 增速为 1.8%，较上季度有所下降。部分受中美贸易摩擦的影响，东亚产业链向越南转移，越南工业生产指数达到较高水平。我们预计，受到新冠肺炎疫情疫情影响，越南 2020 年 GDP 增速为 2.7%。

通胀方面，2020 年 7 月，越南整体 CPI 同比增速为 3.4%，有所上升。2020 年 6 月，越南外汇同比增速为 27.4%。2020 年 2 季度，越南 FDI 季度同比萎缩 6.2%，FDI 占东盟总额百分比为 7.9%。2020 年 1 季度，FDI 占 GDP 百分比为 5.9%。

越南在吸引外资方面的优势在于：政局相对稳定、政策相对连续；劳动力成本低于发达国家；地理位置优越，港口较多；投资法相对完善，能较大程度上保障外来投资者的经营利益；对外开放程度较高，近年来经济增长水平保持在 5%到 7%的区间。基于这些优势，越南在农业、服务业、汽车工业、旅游、电子工业等领域表现较好，未来投资者可持续跟踪关注这些领域，找寻合适的投资机会。不过，越南部分群体对中国投资者存在一定的戒心，中国投资者需要考虑这方面可能引发的不确定因素。

总的来说，越南需要继续推动更深层次的结构性改革，提高出口竞争力，通过双边和区域协议进一步推动贸易一体化。

（5）印尼经济发展态势及展望

印尼 2020 年一季度 GDP 增速为 3.0%，较上季度有所下降。我们预计，受到新冠肺炎疫情疫情影响，印尼 2020 年度 GDP 增速为-0.3%。工业生产同比增速走势相较其他东盟国家更为平稳，处于温和扩张态势。2020 年 2 季度，印尼 FDI 季度同比萎缩 37.6%，FDI 占东盟总额的比

重为 12.8%，仅次于新加坡。通胀方面，2020 年 7 月，印尼整体 CPI 同比增速为 1.5%。

经济一体化及全球产业链升级转移为印尼发展经济创造了良好的外部条件，但目前印尼基础设施建设仍较为薄弱，印尼政府加大力度发展基建，2011-2025 年将会启动 367 个基建项目，总值将会达到 4400 亿美元，其中约 40%-50% 的资金需要吸引私人投资。2019 年 2 季度-2020 年 1 季度，印尼吸收外商直接投资总额达到 213.8 亿美元，主要来源国家和地区是日本、新加坡和欧盟。

印尼 2019 年总统大选佐科获得连任，佐科政府在 2018 年 4 月推出的“印尼制造 4.0”计划将继续得到更好的实施，该计划以发展高科技产业为战略方向，食品饮料、汽车、纺织、电子和化工成为优先发展方向。其中，数字经济虽然起步晚，但发展势头迅猛，且为刺激内需，印尼政府正逐步取消部分电子和家电类奢侈品的消费税。综合考量印尼内需市场、劳动力充足等优势，纺织、电子等劳动密集型产业具有较大的投资空间。但同时，印尼盾的持续贬值，带来的长期汇率风险值得关注。

（6）马来西亚经济发展态势及展望

马来西亚 2020 年一季度 GDP 增速为 0.7%，经济增长较为减缓，GDP 增速较上一季度略有下降。我们预计，受到新冠肺炎疫情影响，马来西亚 2020 年 GDP 增速为-3.8%。2020 年 2 季度，马来西亚 FDI 季度同比萎缩 77.4%。2020 年 6 月，马来西亚整体 CPI 同比萎缩 1.9%。

马来西亚凭借其优越的地理位置、丰富的资源储备及政府开放包容的政策态度，经济发展形势整体稳定向好。受全球经济增长放缓及中美贸易带来的不确定性影响，马来西亚出口下滑，制造业增速放缓，外商投资有所萎缩，但受益于“一带一路”的深入对接，中国对马来西亚的投资近几年仍在不断增加，已连续 3 年成为马来西亚制造业最大的投资者。马来西亚政府积极推动经济转型，重点发展高科技产业；为鼓励外商投资及引进人才，推出“第二家园”计划，以促进经济、文化等多方面发展。

但从最新数据来看，2019 年 2 季度-2020 年 1 季度，马来西亚吸收外商直接投资总额达到 203.9 亿美元，主要来源国家和地区是荷兰、澳大利亚和新加坡，而中国实际流入马来西亚的直接投资金额仅为 4 亿美元，2018 年大选之后，新政府暂停部分中国大型投资项目，官方认为这些项目会造成马来西政府的巨额债务以及会带来大量移民。目前，政权更迭带来的政策变动、党派纷争以及违约风险，已成为中国对马来西亚投资最大的风险点。

总的来看，响应马来西亚大力发展高科技产业的号召，金融、高新技术、人工智能等行业具有较大的投资价值，但不能盲目投资，需要考虑到地缘政治的影响。

（7）缅甸经济发展态势及展望

近年来，缅甸经济维持稳定增长，我们预计，受到新冠肺炎疫情影响，缅甸 2020 年 GDP 增速为 1.8%。通胀方面，2020 年 6 月，缅甸整体 CPI 月同比增速为 4.2%，通胀压力有所下降。

缅甸作为一个以农业为主的国家，工业生产不发达，以成衣加工为最主要的产业，2019年4季度，缅甸FDI季度同比萎缩94.1%，萎缩程度较为明显。缅甸自然资源丰富，经济发展对农业依赖度较高，其从事农业的人口超过60%，但工业生产并不发达，国内以成衣加工为其主要产业。随着全球一体化进程，缅甸的旅游产业得以迅速发展，是当前缅甸经济发展的重要支柱之一。

2018年中缅经济走廊开始逐步推进，为中国企业走向缅甸提供有利条件，政府出台《经济特区法》，鼓励外资投资石油和天然气、电力及采矿等行业。

但总体来看，缅甸经济发展落后，基础设施落后，金融环境有待改善，存在汇率波动风险和收汇风险，且劳动力素质不高，赴缅投资仍需谨慎。

（8）柬埔寨经济发展态势及展望

近年来，柬埔寨经济维持稳定增长，2019年GDP增速为7.0%。外来投资强劲、旅游业持续发展，使其成为东盟各国中GDP增速较快的国家。2020年1季度，柬埔寨外汇储备同比增速有所下降。我们预计，受到新冠肺炎疫情疫情影响，柬埔寨2020年GDP增速为-1.6%。

柬埔寨国内政局趋于稳定，外债水平较低、存款利率保持稳定，整体通货膨胀率相对温和，经济增长动力强劲。作为新兴投资地，近年来，柬埔寨获批的固定资产投资总额稳定增长，其中，旅游业和服务业收益尤为明显，有力推动了国内经济持续增长。

近期受中美贸易摩擦带动产业链转移的影响，柬埔寨新出现的高附加值制造行业，尤其是涉及电器及汽车零部件产业发展势头较好，投资吸引力较大。但其经济对外依存度较高，高度“美元化”导致货币政策自主性较低，出口易受美元波动影响。此外，欧盟撤销对柬埔寨EBA优惠贸易待遇，可能导致出口放缓。柬埔寨需继续努力提高外部竞争力、促进贸易结构转变，不断推动基础设施的建设，充分发挥旅游相关服务业的潜力，促进经济多元化发展。

（9）老挝经济发展态势及展望

自2013年来老挝GDP增速逐年缓慢下降，2019年GDP增速为6.4%，矿业产量下降拖累了经济发展，经济增长有所放缓，我们预计，受到新冠肺炎疫情疫情影响，老挝2020年GDP增速为0.7%。2020年2季度，老挝FDI季度同比增速为41.3%。2019年2季度，老挝外汇储备同比增速为13.6%，略有回升。通胀方面，2020年6月，老挝居民消费价格指数同比增速为5.3%，通货膨胀压力相对较大。

近年来，老挝经济运行平稳，经济增速较快，以其丰富的水电、矿产资源吸引着外来资金的投入。同时，老挝金融环境相对宽松、利率保持稳定、银行体系稳健，最近几年外汇管制逐渐放宽，以及老挝政府努力执行“积极投资自由化”政策也为外国投资者营造了便利的环境。

老挝具有丰富的农业资源，但发展程度不高、产业技术水平较低，中国的资金、技术优势

能弥补老挝的不足，两国互补性较大，因此中老政府较为重视双方的农业合作。制造业方面，老挝政府正大力推进手工业和加工制造业的升级，以带动出口导向型制造业的发展，中资企业在其农业和制造业方面有良好的投资机会。但老挝债务压力较大，经常账户赤字进一步扩大，2018年巨额的贸易逆差达到GDP的4.8%，主要收入大量外流。由于其人口、市场有限，接近饱和，近几年中国投资过度，部分项目收益情况不理想，使得中国对其投资增速有所放缓。同时老挝产业结构较单一、传统农业为主、工业基础薄弱，国际竞争力有待进一步的提升。不过预计随着中老铁路的建设、大型水利发电项目的运营以及国内基建的推进，将对老挝经济增长起到一定的支撑作用，相关的投资机会可以积极拓展。

（10）文莱经济发展态势及展望

2020年一季度，文莱GDP增速下降至2.4%。我们预计，受到新冠肺炎疫情影响，文莱2020年GDP增速为1.3%。2020年二季度，文莱FDI季度同比萎缩123.0%，萎缩程度较大。据IMF预测，2019年文莱政府赤字净额占GDP的比重将扩大至12%。

文莱政局长期稳定、赋税较低、交通和通讯基础设施日益完善，且拥有足够的官方储备和外国资产。近年来，随着油气下游产品开发、服装业和旅游业的大力发展以及港口扩建吸引了外商投资。但其经济结构单一、石油和天然气依赖度较高，容易受油价波动的冲击，外部风险对经济的影响较大。在全球经贸不确定因素影响下，文莱进出口面临一定的下行压力，因此急需投资来促进经济多样化。随着“一带一路”石化项目投产在即及政府积极推动积极多元化战略，文莱经济将有所增长。

9.2 发展中国与东盟各国经贸关系的建议

（1）双方需要强化合作共同应对疫情的“区域一体化”意识并落实到具体行动。在当前疫情扩散并影响经贸往来的情况下，双方需要强化合作共同应对疫情的“区域一体化”意识。2月20日中国-东盟新冠肺炎问题特别外长会在老挝万象召开也在一定程度上体现了各国对合作应对疫情的重视，下一步应在更广泛的经贸层面推进务实协同合作，共同把损失降低到最低程度。

（2）妥善处理受疫情影响的合作项目，协助项目顺利度过疫情期后继续开展。中国与东盟有大量的双边合作与投资项目，特别是中国在东盟有大量投资项目，对东盟的经济发展有重要推动作用。受到疫情影响，部分项目被迫停工或缓期，由此可能产生一系列后续问题。为此，双方政府应基于不可抗力的考虑，积极协调本地参与方，减少纠纷，在资金、税收等方面予以必要的应急支持，使得项目顺利度过疫情期后继续开展。

（3）提升中国-东盟贸易的自动通关检验程序，减少货物贸易受到的冲击。疫情的传播风险降低了人工在货物通关检验的效率，在一定程度上影响了双边货物贸易的开展，为此，中国与东盟双边应加速建立数字化与自动化的通关检测系统，确保货物贸易的正常开展。

（4）确保稳定中国与东盟之间的供应链关系。中国应在加强防护的情况下，尽快优先恢复与出口行业的生产与相关物流运输。尤其是涉及中国与东盟供应链的部分，应尽快恢复生产，减少供应链中断出现的连锁反应。

（5）协助东盟加速 5G 网络与数字经济发展。新冠疫情的高传染性，对人与人的密切接触及沟通带来严重限制，线上业务与线上交流的趋势越来越明显，此时东盟更需要推广 5G 通讯与发展数字经济。鉴于 2020 年是中国-东盟数字经济合作年，双方应抓住这一契机，加速推进数字经济合作。中国在 5G 与数字经济发展方面有很多成功经验，可以借此契机推广在东盟地区的应用。

十、附件

10.1 东盟重大政策协定及措施汇总

(1) 《中国—东盟战略伙伴关系 2030 年愿景》

（澎湃新闻 2019/08/12）今年是落实《中国—东盟战略伙伴关系 2030 年愿景》的开局之年，东博会以此为契机，探索中国与东盟国家在产能合作、数字经济、科技、金融、电子商务、旅游、智慧城市等新热点领域的合作。

(2) 《东盟共同体愿景 2025》

（人民日报 2019/6/24）6 月 22 日至 23 日，第三十四届东盟峰会在轮值主席国泰国首都曼谷举行。未来，东盟各国将努力提升公共卫生、金融和教育水平，并向数字化、绿色经济转型，寻求“东盟共同体愿景 2025”与联合国 2030 年可持续发展议程的互补性。

(3) 《东盟互联互通总体规划 2025》

（新华社 2019/09/9）第 18 次中国—东盟（10+1）经贸部长会议在泰国首都曼谷举行。东盟重申将进一步加强和中国的经贸联系，鼓励东盟互联互通规划与“一带一路”倡议对接。各国经贸部长赞赏中国通过金融、交通、基础设施等领域的多个项目助力提升东盟互联互通和一体化水平，鼓励通过《东盟互联互通总体规划 2025》与中国“一带一路”倡议对接实现双赢合作。

(4) 《落实中国—东盟面向和平与繁荣的战略伙伴关系联合宣言行动计划（2021-2025）》

（中国产业经济信息网 2019/08/14）中国（连云港市）—东盟农业经贸洽谈会今日在北京召开，《落实中国—东盟面向和平与繁荣的战略伙伴关系联合宣言的行动计划（2016 年—2020 年）》中提及，双方要进一步落实《中国和东盟关于食品和农业合作的谅解备忘录》以及《中国和东盟关于加强卫生和植物卫生合作的谅解备忘录》，加强在农作物、畜牧业、林业及渔业领域的合作。

(5) 《区域全面经济伙伴关系协定》

（越通社 2020/7/9）印尼食品和饮料协会主席相信，尽管受新冠肺炎疫情的影响，但《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP）将在今年内得到签署。

（越通社 2020/5/25）泰国《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP）谈判代表团团长相信该协定将于今年内得到签署。

（越通社 2020/3/11）在东盟经济部长非正式会议（AEM）期间，由越南工贸部部长陈俊英主持的《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP）东盟十国部长级会议于 3 月 11 日上午在岘港市召开。东盟秘书长林玉辉和东盟十国经济部长与会。越南工贸部部长陈俊英表示，在本次会议上，东盟国家经济部长已就如何推动谈判早日结束并争取在 2020 年底签署《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP）的方向进行了讨论。

（中国新闻网 2019/09/08）《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP）第 7 次部长级会议在泰国曼谷举行。此次会议是 11 月在曼谷举行的东盟领导人峰会前最后一次 RCEP 部长级会议。

（商务部 2019/08/02）《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP）部长级会议在北京举行。各方已就 80% 以上的协定文本达成一致，争取在 2019 年内结束谈判。RCEP 对于促进亚太地区贸易发展，维护开放、包容和基于规则的贸易体制，创造有利于贸易投资发展的区域政策环境至关重要。

(6) 《亚太贸易协定》

（商务部 2019/05/10）5 月 9-10 日，《亚太贸易协定》第 55 次常委会在泰国曼谷举行。中方派代表团出席会议。会上，各方就第五轮关税减让谈判模式及服务贸易、投资、贸易便利化和原产地规则等议题进行

了深入讨论。

（7）《联合国关于调解所产生的国际和解协议公约》

（新华社 2019/08/07）中国政府代表团在新加坡出席并签署了《联合国关于调解所产生的国际和解协议公约》。中国、美国、新加坡、马来西亚等在内的 46 个国家签署了公约。众多国家签署公约，展示了国际社会对多边主义重要作用的共识。

（8）《中国-东盟自贸区升级议定书》

（人民日报海外网 2019/11/04）中国与东盟国家经济发展的互补性强，中国-东盟自贸区强劲的内生动力将中国与东盟市场紧密相连，升级议定书全面生效将进一步释放自贸区红利，在贸易、投资、产业合作等领域将全面惠及自贸区所有协定成员的企业和人民。

（9）《区域全面经济伙伴关系协定》

（澎湃新闻 2019/11/04）第三次领导人会议在泰国曼谷举行并发表联合声明，宣布 15 个成员国结束全部文本谈判及实质性所有市场准入谈判，下一步将启动法律文本审核工作，致力于在 2020 年签署协定。

（10）《欧盟—新加坡自由贸易协定》

（联合早报 2019/12/21）新加坡是意大利进驻东南亚市场的现成通道，两国可借由欧盟—新加坡自由贸易协定深化合作，意大利也可通过新加坡将触角伸入东南亚。本月 17 日至 19 日在意大利和梵蒂冈进行访问的外交部长维文医生，在意大利—亚细安协会上对意大利官员、学者与学生发表演讲时指出，欧盟—新加坡自由贸易协定（EUSFTA）为新加坡和意大利带来契机。

（联合早报 2019/11/09）新加坡与欧盟签署的欧盟—新加坡自由贸易协定（EUSFTA），已获得欧盟理事会批准，将于本月 21 日生效。从这天起，新加坡货品进口到欧盟国家，有 84% 货品的关税将取消，当中包括亚洲食品、电子制药，化工和加工农产品等。

（11）《印度洋—太平洋方案》

（国际日报 2019/11/04）11 月 3 日，总统佐科在泰国曼谷会展中心举行的第 22 次中国—东盟（10+1）领导人会议上，致辞强调共同协作以推动《印度洋—太平洋方案》的进程。佐科指出，东盟在《印度洋—太平洋展望》的框架下与中国展开合作，聚焦于互联互通和基础设施建设。预计在 2020 年举办印度洋—太平洋基础设施和连通性论坛，届时将邀请中国政府和私营部门前来参加。

（12）《中新自贸协定》

（联合早报 2020/1/1）《中华人民共和国政府和新加坡共和国政府关于升级〈中华人民共和国政府和新加坡共和国政府自由贸易协定〉的议定书》中原产地规则和产品特定原产地规则的修改自 2020 年 1 月 1 日起生效。根据升级的中国—新加坡自贸协定，出口企业可享受相关关税优惠。深圳海关提醒，广大出口企业应合理用好升级政策红利。

（新华网 2019/11/20）新加坡中华总商会和中国驻新加坡大使馆 19 日在新加坡联合举办中新自由贸易协定升级议定书宣介会，以帮助两国企业更深入地了解议定书内容，充分利用议定书项下的优惠政策。中国驻新加坡大使馆经济商务公使衔参赞钟曼英、新加坡中华总商会会长黄山忠以及百余名中新两国政府官员和企业界代表参加宣介会。

（13）《2020 年度柬越国防部合作计划》

（千岛日报 2019/12/19）柬埔寨和越南国防部签署《2020 年度柬越国防部合作计划》，两国防长同意继续加强边境防务合作。8 日上午，狄班与越南国防部长吴春历出席联合救灾演习开幕和闭幕仪式，并签署了《2020 年度柬越国防部合作计划》和《2020-2024 年合作协定书》

(14) 《科技创新合作执行协议》

(联合早报 2019/12/30) 新加坡国立研究基金会和中国科学与技术部周一(30日)下午签署《科技创新合作执行协议》，两国将在可持续城市发展和健康老龄化等领域进行更深入的双边合作。

(15) 《越南与东盟自由贸易协定》

(联合早报 2019/12/30) 新加坡国立研究基金会和中国科学与技术部周一(30日)下午签署《科技创新合作执行协议》，两国将在可持续城市发展和健康老龄化等领域进行更深入的双边合作。

(16) 《全面经济伙伴关系协定》

(越通社 2020/4/7) 韩国与印尼一致同意在不久的将来举行《全面经济伙伴关系协定》(CEPA) 签署仪式并尽早落实该协定，意在减轻新冠肺炎疫情对经济造成的影响。

10.2 宏观战略政策与投资建议

排序：国别

新加坡
(联合早报 2020/7/24) 在 2019 新冠疫情笼罩下，新加坡 6 月份制造业产值同比下滑 6.7%。若不包括生物医药制造业，产值上涨 2.1%。
(中国东盟自由贸易区 2019/7/24) 新加坡企业发展局日前推出“企业扩展计划”，协助具有潜力的高增长企业实现加速扩展，并在各自领域与全球最优秀企业竞争。“企业扩展计划”主要聚焦于高增长有活力的核心企业，即那些居于中间位置、年度营收规模在千万新元至上亿新元不等的小型或中型企业，目标是确保新加坡企业在地区或世界范围内具有持久竞争力，为新加坡公民创造更多和更好的工作机会。
(联合早报 2020/7/14) 受新冠疫情阻断措施以及疲弱外部需求影响，新加坡今年第二季的经济同比萎缩 12.6%，是历来最大单季跌幅。
(联合早报 2020/7/3) IHS Markit 的新加坡整体经济采购经济指数在 6 月份涨至四个月来的高点，为 43.2。5 月 PMI 陷入历史低点，为 27.1。
(联合早报 2020/7/3) 为遏止 2019 新冠疫情扩散，新加坡在 4 月 21 日宣布延长新冠疫情阻断措施至 6 月 1 日，导致零售业进一步受打击，5 月份零售销售额大幅下滑，同比下跌了 52.1%。
(联合早报 2020/6/5) 为遏止 2019 新冠疫情扩散，而于 4 月 7 日起实施的阻断措施，导致新加坡 4 月份零售销售大幅下滑，同比下跌了 40.5%。
(联合早报 2020/6/3) 新加坡 5 月份整体经济采购经理指数 (PMI) 下跌 1.0 至 27.1，创下数据公布以来的新低，显示本地商业环境急剧恶化。
(新加坡商业时报 2020/4/27) 星展银行预计今年新加坡将裁员 45600 人，将 GDP 增长降至-5.7%。
(新加坡商业时报 2020/4/23) 新加坡 3 月整体通胀率降至零。
(新华网 2020/4/2) 2020 年 4 月 1 日，中国外交部副部长罗照辉同新加坡外交部常秘池伟强共同主持中新应对新冠肺炎疫情视频联席会议时表示，中新关系发展势头良好。疫前双方就拓展务实合作，庆祝建交 30 周年达成重要共识。疫情打乱了双边关系原有安排和节奏，但疫中双方同舟共济，共克时艰，双边关系显示了新活力，也为世界抗疫赢得了时间，积累了经验。
(人民网 2020/3/26) 新加坡下调今年经济增长预测到-4.0 至-1.0。
(新浪 2020/3/23) 新加坡核心通胀率 10 年来首次跌入负值。
(亚汇网 2020/3/11) 新加坡 2020 年 GDP 增长预期被下调至 0.6%。

（中国质量新闻网 2019/12/26）《中华人民共和国政府和新加坡共和国政府关于升级〈中华人民共和国政府和新加坡共和国政府自由贸易协定〉的议定书》中原产地规则和产品特定原产地规则的修改自 2020 年 1 月 1 日起生效。根据升级的中国—新加坡自贸协定，出口企业可享受相关关税优惠。

（中国东盟自由贸易区 2019/12/13）新加坡国内税务局日前发布公告称，将从 2020 年 1 月 1 日开始征收进口数码服务消费税，主要是为了应对电子商务日渐普及的大趋势，防止数码经济发展对财政收入造成冲击。征税对象为年度总体营业额超过 100 万新元，且在 12 个月内销售给当地消费者数码服务超过 10 万新元的商家。这些商家必须在海外商家注册机制下登记注册，并缴纳消费税。

（联合早报 2019/12/4）新订单增加，带动新加坡 11 月整体经济采购经理指数（PMI）止跌回升，重现扩张。金融信息公司 IHS Markit 今早公布的数据显示，本地整体经济 PMI 上月报 50.4，高于 10 月的 47.4，终结此前连续三个月的跌势。新加坡整体经济 PMI 根据约 400 家私营企业的调查回复编制而成，是综合了新订单、产值、就业率、供应商交货时间和库存等因素后得出的经济表现指标。指数高于 50，意味着经济处于扩张状态；反之，则表示经济陷入萎缩。

（中国经济网 2019/09/10）今年上半年，新加坡投资者在境外购置商业地产达 57 亿美元，投资额同比下降 37%，成为亚洲第二，仅次于韩国。新加坡买家更青睐在亚洲地区开展房地产投资，上半年在该地区投资占总投资额 43%。过去 12 个月，一些新加坡投资者集中投资中国一线城市房地产，而中国本土投资者表现平平。上半年新加坡境外购置房地产资本流向地前五名依次为：中国、韩国、日本、美国和英国。

印尼

（千岛日报 2020/7/28）促进国民经济复苏，印尼政府加快发展 10 个优先大都市区。

（千岛日报 2020/7/22）印尼投资总额为 10.5 亿美元的 10 座发电厂正式落成。

（千岛日报 2020/7/11）印尼上半年国家收入仅达到目标的 47%。

（千岛日报 2020/7/5）印尼和日本外交部展开的视频电话会议上同意将加强两国战略伙伴关系。

（越通社 2020/6/4）在新冠疫情导致消费者的需求和购买力下降的背景下，2020 年 5 月份，印尼的通胀率创 20 年来最低水平。

（千岛日报 2020/5/19）印尼央行维持利率在 4.5% 不变。

（印尼商报 2020/4/13）印尼政府对新冠疫情影响的民众豁免六个月的庶民业务贷款利息。

（千岛日报 2020/4/11）印尼工商会提议政府拨出 1600 万亿盾援助金。

（央视 2020/4/10）印尼政府发行 43 亿美元全球债券。

（印尼商报 2020/4/8）印尼增加 2020 年收支预算 405.1 万亿盾应对疫情。

（越通社 2020/4/7）韩国与印尼一致同意在不久的将来举行《全面经济伙伴关系协定》（CEPA）签署仪式并尽早落实该协定，意在减轻新冠肺炎疫情对经济造成的影响。

（印尼商报 2020/4/3）印尼央行认为目前盾币价值仍处于适当水平，预测至年底美元保持在 1 万 5000 盾。

（印尼商报 2020/4/2）印尼财政部长丝莉预计印尼最糟糕的经济增长可能为-0.4%。

（印尼商报 2020/3/20）为抵御新冠病毒肺炎疫情传播，印尼央行再下调基准利率至 4.5%。

（印尼商报 2020/3/11）印尼 2 月份消费者信心指数降至 117.7 水平，乐观情绪开始受到新冠病毒疫情的影响。

（印尼商报 2020/3/9）印尼经济学家菲赛尔预计，今年印尼经济增长率最高为 4.9%。

（印尼商报 2020/3/2）印尼国家银行在线发放房贷达 4000 亿盾。银行业透过数字平台积极地提高住房贷款的发放。除了发展本身的数字服务外，一些银行业与房地产网站和电子商务公司优化合作。在线地提交住房贷款显然继续增加。印尼国家银行已拥有通过电子表格应用为发放房贷的数字服务。该应用程序自 2019 年 2 月份以来一直在运行，并发放和当前流程的贷款超过 4000 亿盾。

（中国东盟自由贸易区 2019/12/4）印尼佐科维总统签发了 2019 年第 78 号政府条例，该最新条例是有关在特定的行业或地区投资的所得税优惠条件。

（创头条 2019/12/03）印尼拟成立淡马锡式主权财富基金，规模或高达 100 亿美元，以支持本地创业公司（尤其是科技创业公司），促进经济增长。

（千岛日报 2019/11/21）工业部长阿库斯·库米旺在韩国首都首尔访问期间，在与乐天（Lotte）经理部进行会谈之后，成功达致投资印度尼西亚 60.5 万亿盾共识。

（Okezone 2019/11/20）日本工业大亨已表示承诺，直至 2023 年将投资我国 40 万亿盾，该项承诺见诸于在日本东京与工业部长阿库斯·库米旺，进行一对一会谈时如斯表示的。

（国际日报 2019/07/27）印尼财政部声称，中央政府在财务管理方面更加注重通过发布盾币为单位或外汇为单位的国家有价证券或国家债券取得融资，在外汇为单位的国家债券中，主要是美元、欧元和日元，如今也考虑发布以人民币为单位的熊猫债券。今年伊始直至 7 月 17 日，印尼财政部发行外汇债券价值占全部已发行国家债券总额的 22%。政府今年需要大约 825.7 万亿盾融资以弥补 2019 年国家收支预算案或将出现的预算开支赤字（GDP 的 1.84%）。在用于融资的国家有价证券中，外汇为单位债券的价值约占 14%至 17%。

（联合早报 2020/6/17）印度尼西亚财政部长说，受新冠疫情影响，印尼今年第二季度的国内生产总值同比将萎缩 3.1%。

（创头条 2019/5/23）印度尼西亚通信与信息技术部联合本国数名数字生态系统利益相关者推出了“1001 数字创业运动(1001 Digital Startup Movement)”，它是印尼 2016 年启动的“1000 家创业公司(1000 Startups)”项目的延续，其目标是在未来五年培育 5000 家创业公司。

（香港贸发局经贸研究 2019/05/10）印尼政府通过《第 24/2019 号政府规例》提出修订，旨在扩大原先经《第 45/2008 号政府规例》制定的现行条文适用范围。新规例向地方机关提供详细指引，包括一系列地方征费的豁免准则，以便向投资者授予税务优惠。

菲律宾

（philstar 2020/7/25）世界金融部表示，世界银行正寻求今年向菲律宾提供更多贷款，其中一部分将用于为政府的 2019 年新冠疫情对策提供资金。

（philstar 2020/7/22）菲律宾 4 月外国直接投资跌至近一年来的最低水平，进一步陷入负面区域，随着经济努力应对持续的大流行影响，这一趋势尚未结束。

（philstar 2020/7/13）菲律宾从 1 月至 5 月从国内外借款约 1.51 万亿菲律宾比索，以筹集资金用于新冠疫情应对工作。

（菲律宾星报 2020/6/9）四个亚洲国家表示有兴趣通过政府对政府计划向菲律宾供应 30 万吨大米，这是自该行业自由化以来该国的第一个。

（越通社 2020/6/9）6 月 9 日，世界银行发布的报告，受新冠疫情的影响，预计 2020 年菲律宾经济或萎缩 1.9%。

（联合早报 2020/6/5）2019 新冠疫情重创菲律宾经济，最新数据显示，菲律宾 4 月份失业率跃升至 17.7%，为历史新高。

(philstar 2020/6/3) 菲律宾随着政府证券的净发行和利用外国贷款为 2019 年新冠一起应对提供资金的政府债务, 政府的债务总额升至 8.6 万亿比索的新高。
(philstar 2020/5/30) 菲律宾 3 月份货币供应增速加快。
(菲律宾星报 2020/5/12) 菲律宾第一季度财政赤字收窄至 740 亿比索。
(菲律宾星报 2020/5/6) 菲律宾四月份通货膨胀率降至 2.2%。
(越通社 2020/5/5) 菲律宾统计局 5 月 5 日公布, 通货膨胀继续放缓, 由 3 月份的 2.5% 降至 4 月份的 2.2%。
(菲律宾星报 2020/4/27) 菲律宾外汇缓冲预计为 900 亿美元。
(菲律宾星报 2020/4/15) IMF 将菲律宾今年经济增长预期下调至 0.6%。
(越通社 2020/3/21) 世行决定向菲律宾提供 1 亿美元贷款用于抗击新冠肺炎疫情。
(菲律宾星报 2019/11/19) 国际货币基金组织 (IMF) 预计, 由于受外部不利因素的影响, 菲律宾 2019 年和 2020 年将无法实现其增长目标。在 18 日发布的一份声明中, IMF 表示, 菲律宾 2019 年的国内生产总值预计将增长 5.7%, 与此前的预期持平, 在 2020 年加速增长至 6.3%。
(菲律宾星报 2019/11/12) 菲律宾中央银行 (BSP) 12 日报道, 由于全球市场的不确定性继续抑制投资者情绪, 8 月外国直接投资 (FDI) 的净流入量连续第六个月放缓。根据央行的最新数据, 8 月份外国直接投资净流入 4.16 亿美元, 比 2018 年同期的 7.58 亿美元下降 45.1%, 这已是自 2019 年 3 月以来 FDI 净流入连续第六个月下降。
(菲律宾星报 2019/11/07) 菲律宾与国际货币基金组织 (IMF) 签署的 10 亿美元双边借款协议将再延长一年, 直至 2020 年底。
(中国东盟报道 2019/08/28) 中菲增进经贸合作是共同发展的需要, 预计菲律宾经济在 2019 年增长 6% 以上, 商机纷呈。菲中领导人把菲中双边关系推向了新的高度, 两国关系已进入近些年来最好时期, 两国政府就合作发展达成了一系列重要共识, 正在重点推进“一带一路”合作、人文交流合作、海上对话合作、区域一体化这四大方面的合作。“一带一路”倡议与菲律宾的“大建特建”发展计划以及“东盟愿景 2025”、东盟互联互通规划的对接是增进合作、共同发展的体现。
(中国东盟自由贸易区 2019/8/16) 2019 年 4 月 17 日, 菲律宾总统杜特尔特签署了《菲律宾创新法案》(Philippines Innovation Act), 旨在促进中小微型企业的快速发展, 推动企业创新, 提升企业国际竞争力。该创新法案将主要关注粮食安全与可持续农业、“蓝色经济”(海洋资源)、教育、健康、安全、清洁和可靠能源、气候变化、监管、基础设施、数字经济与交通运输等多个领域。其中, 菲律宾政府承诺在法案实施的第一年下拨 10 亿菲律宾比索 (约合 1900 万美元) 作为创新发展初始基金。
马来西亚
(越通社 2020/6/20) 马来西亚统计局表示, 2019 年该国的外商直接投资达 317 亿令吉, 较 2018 年的 307 亿令吉 (约合 73 亿美元) 增长 3.1%; 同时, 对外直接投资达 261 亿令吉, 增长了 26.5%。
(联合早报 2020/6/6) 马来西亚首相宣布了总额 350 亿令吉 (114 亿新元) 的“短期经济振兴计划”, 这是新冠疫情暴发后的第三个救市配套, 重点包括通过免税优惠吸引更多外资, 制造更多就业机会以及扩大薪资补贴计划, 扶持就业。
(BERNAMA 2020/6/1) 马来西亚经济资讯机构 IHS Markit 调查显示, 马来西亚制造业采购经理人指数 (PMI) 从 4 月新低记录 31.3 点, 在 5 月急涨至 45.6 点。
(THE BUSINESS TIMES 2020/5/13) 马来西亚第一季度经济增速放缓至 0.7%, 好于预期。
(星洲网 2020/5/6) 马来西亚大众银行降低基本利率 0.50%。

（新浪 2020/5/5）马来西亚央行下调基准利率 50 个基点，为 11 年来最大降息幅度。
（新加坡商业时报 2020/4/22）马来西亚 3 月份 CPI 同比下降 0.2%，略高于预期。
（光华网 2020/4/14）马来西亚财政部长指出，《关怀人民振兴经济配套》总值 1800 亿令吉或占总配套的 69%，已开始施行；接下来在 5 月 1 日，另 4 项总值 660 亿令吉或占 29%的措施，将会被继续推进。
（越通社 2020/3/14）2020 年马来西亚经济增长率可能仅达 2.5%。
（人民网 2020/3/10）马来西亚总理穆希丁 3 月 9 日宣布新内阁名单，任命 4 名高级部长和多名正副部长，但没有设副总理。这 4 名高级部长包括来自土著团结党的拉兹，担任教育部长；前人民公正党署理主席阿兹敏，担任国际贸易和工业部部长；巫统副主席伊斯迈，担任国防部长；砂拉越政党联盟党鞭法迪拉，担任工程部长。
（星洲日报 2020/3/3）马来西亚国行降息 25 基点，指标利率减至 2.5%。
（中国侨网 2019/12/13）据马来西亚《东方日报》报道，近日，马来西亚政府将拿出 1 亿林吉特，建立免抵押的 4%低息微型贷款，专门发放给华人小商家。据了解，该政策还包括了一系列税务优惠。马来西亚财政部长林冠英指出，申请这项微型贷款的商家，最高可贷 5 万林吉特。符合条件的华人小商家，可于 2020 年 1 月 1 日后通过国家储蓄银行申请。
（马新社 2019/11/20）今年迄今为止，东海岸经济特区（ECER）取得涵盖 36 个项目的 70 亿令吉投资承诺，预料将创造 5700 个工作机会。
（创头条 2019/10/15）马来西亚财政部长 Lim Guan Eng 在 2020 年预算提案中提出了一系列推动投资和创业领域发展的举措，将针对风投和天使投资者的税收优惠延长至 2023 年，以进一步刺激创业投资，以及吸引更多外国投资。
（中国新闻网 2019/05/17）马来西亚投资发展局新任主席马吉德表示，马来西亚非常重视也欢迎中国企业在这里投资落户。
泰国
（世界日报 2020/7/13）泰国证券市场业务协会透露，2020 年 7 月未来 3 个月投资者信心指数增至 101.19，投资者盼望官方刺激措施能够推动国家经济成长，但是对上市公司业绩仍感到担忧。
（世界日报 2020/7/4）泰国商会大学经济及商业预测中心透露，2020 年 6 月消费者信心指数持续上升至 49.2，但是大部分民众仍对可能爆发第 2 波新冠疫情而感到担忧，建议官方加紧向体系注入资金，支持经济复苏。
（世界日报 2020/7/2）泰国工业工厂厅厅长透露，上半年新冠疫情对新注册工厂和工厂扩大规模影响不大，虽然投资规模减少，但提供的就业率增长是 3 年来的最高水平。
（世界日报 2020/6/4）泰国中央银行货币政策委员会担忧泰铢升值可能会影响泰国经济复苏，而 4 月经常账户余额出现 31 亿美元赤字，打破 20 年最高纪录，下令有关部门密切关注。
（世界日报 2020/6/2）泰国中央银行公布，2020 年 4 月经济引擎差不多全面熄火，只剩下官方支出独力支撑经济，避免经济进一步恶化，担心就业市场薄弱，特别是 4 月失业率大幅攀升。预期官方陆续出台解封措施及我们不离不弃救援金计划能支持经济复苏。
（泰国头条新闻 2020/5/20）泰央行再次下调政策利率 0.25%。
（世界日报 2020/5/4）泰国 3 月工业生产指数衰退 11.25%。
（世界日报 2020/4/25）泰国工业联合会透露，2020 年 3 月的工业信心指数跌至 88，创近 28 个月来的最低点。

(越通社 2020/4/6) 亚行预测 2020 年泰国经济增速下降 4.8%。
(泰国头条新闻 2020/4/1) 泰国内阁同意增加补偿金受惠人数至 900 万人。
(越通社 2020/3/26) 泰国中央银行预测今年该国经济增长将下降至 5.3%。
(泰国头条新闻 2020/3/24) 泰国 2020 财年前 5 月泰国政府净收入高于预期 0.7%
(越通社 2020/3/23) 泰国继续降低基准利率助力经济发展。
(泰国头条新闻 2020/3/20) 2020 年 2 月泰国工业信心指数创近 21 个月最低值。
(泰国头条新闻 2020/3/6) 新冠病毒严重冲击 12 家企业，泰国 GDP 跌至 1.5-2.0%。
(泰国星暹日报 2019/11/18) 投资促进委员会 (BOI) 秘书长端斋透露，2015 年至 2019 年 9 月，BOI 已经为递交促进投资申请的中小企业 (SME) 中的 2222 个项目开了绿灯，每年 BOI 都为提交申请的中小企业中的 60% 完成投资促进。
(星暹日报 2019/11/17) 泰国机场有限公司 (TOA) 负责人尼迪奈透露了 2017-2033 年公司关于扩建 6 个机场的投资计划，尼迪奈表示，该计划是一个长期的发展投资计划，计划总投资预算 3.93 千亿铢，预算已经获得了公司董事会批准。
(泰国中华网 2019/11/08) 总理府：将全面放宽对投资管理类公司外国人的持股限制，允许外国人全资或 100% 持有股份。
(中国东盟自由贸易区 2019/10/12) 泰国政府正大力吸引外资企业，在 9 月下旬出台了决定到泰国投资的企业减免法人税等优惠措施。针对在 2020 年底前申请投资 10 亿泰铢 (约合 3300 万美元) 以上、且在 2021 年底实施投资的企业，泰国政府将在 5 年里减少 50% 的法人税。
(境外投资 2019/08/29) 今年上半年，共有 468 项外资项目申请 BOI 优惠权益，总投资额达 1471.69 亿泰铢，其中有 81 个来自中国的投资项目，总投资额达 242.78 亿泰铢，在泰国外商投资中仅次于日本。泰国对于高端软件技术及服务、数据中心、数字科技产业园、创新孵化中心等项目，在免征原材料及设备进口税的基础上还分别提供 3-8 年不等的企业税免税。此外，泰方还提供包括允许外商独资、提供外国专家技术人员往来便利、允许外资企业拥有土地，同时给外汇流通提供便利政策等措施。
(中金网 2019/08/16) 泰国财政部长表示，泰国正在计划一项规模至少 2, 250 亿泰铢 (73 亿美元) 的刺激方案，其中包括为农户与旅游业提供支持。
越南
(越通社 2020/7/29) 越南统计总局公布，国内成品油价格随着国际成品油价格的上涨而上涨，炎热天气持久使居民用水量和用电量剧增等因素致使今年 7 月份全国国内消费价格指数环比上涨 0.4%，较 2019 年 12 月份下降 0.19%，较去年同期上涨 3.39%。
(越通社 2020/7/23) 7 月 23 日，渣打银行发布了题为“余震”的 2020 年第二季度全球研究报告。渣打银行在本报告中预测，越南的经济将在 2020 年增长 3%，由于全球需求疲软，这是多年来最低的增幅。
(越通社 2020/7/10) 美越建交 25 周年：越美双边关系的“粘合剂”。
(越通社 2020/6/9) 越南政府总理阮春福在政府所住地会见日本新任驻越南特命全权大使时表示，越南一向将日本视为长期且头等重要的伙伴；希望继续同日本一道进一步深化两国深广战略伙伴关系。
(越通社 2020/4/3) 2020 年第一季度越南实现贸易顺差额 28.2 亿美元。
(越共电子报 2020/3/16) 为了加强双方合作、化解困难及减少新冠肺炎疫情对越南各地与中国广西乃至越中经贸合作关系造成的消极影响，越南工贸部部长陈俊英日前同中国广西壮族自治区党委书记鹿心社通电话。

(越共电子报 2020/3/10) 越南政府招标发行债券: 成功筹资超过 5 万亿越盾。
(越共电子报 2020/3/4) 越南国会副主席冯国显希望美国东盟商务理事会继续成为连接在越经营投资的美国企业的重要桥梁, 为增进两国和两国政府之间的合作关系做出积极贡献。
(越通社 2020/3/2) 2020 年 2 月份越南居民消费价格指数环比下降 0.17%。
(越通社 2020/3/2) 2020 年前 2 月, 越南新成立企业数同比增长 9.1%。
(越通社 2020/3/2) 越南与欧盟自由贸易协定是实现增长目标的重要措施。
(中国商务部 2020/01/10) 越南积极落实与中国香港自贸协定, 越南政府签发越南特别优惠进口关税表第 07/2020 号/ND-CP 号法令, 以实施 2019-2022 东盟—中国香港自由贸易协定(AHKFTA 协定)。该法令自 2020 年 2 月 20 日起生效。
(越通社 2019/11/21) 30 年来, 流入越南纺织服装业和洗染业的外资达约 195 亿美元。其中来自韩国的投资资金达 47.98 亿美元, 位居第一。近年来, 越南纺织服装业的出口能力快速增长, 其中流入该领域的外资做出重要贡献。据计划与投资部的外国投资局的统计数据, 纺织服装业吸引外资达 192.86 亿美元。尽管对越南纺织服装业和洗染业的国家和地区数量较多, 但投资额达 10 亿美元以上的国家和地区仅有 5 个, 分别为韩国、中国台湾和香港、中国和英属维尔京群岛。
(越通社 2019/11/09) 越南政府副总理郑廷勇: 政府一直努力为外国投资商创造最为便利条件。11 月 9 日在广南省山城县荣莱 Thaco 综合区, 越南政府副总理郑廷勇出席由越南工商会(VCCI)同韩国南亚东南亚企业家联合会、韩国贸易投资促进机构和广南省人民委员会联合举办的越韩商业峰会。此次峰会旨在讨论越韩在创新创业和技术领域的政策与合作方向。越南政府副总理郑廷勇表示, 此次峰会是两国政府讨论, 分享国家发展展望和新阶段合作机遇的良好平台, 为深化越韩战略合作关系内涵做出贡献。
(自由财经 2019/9/4) 今年前 8 个月, 越南接受外商新投资中国居首位, 达 18.7 亿美元, 占外商新投资额逾 1/5。这显示许多中国企业为避免美国对华的高额关税正在撤出中国生产线, 转向越南投资设厂。
文莱
(联合日报 2020/6/9) 2020 年 4 月的文莱消费者价格指数与 2019 年 4 月相比, 同比增长 1.9%。食品和非酒精饮料和非食品的价格分别增长了 3%和 1.7%。
(婆罗洲公报 2019/11/07) 《2019 年东盟投资报告》显示, 文莱以及其他 5 个东盟成员国(柬埔寨、印度尼西亚、新加坡、泰国和越南)2018 年的资金流入超过了 2017 年。由于来自中国香港的投资增加了 42%, 文莱的外国直接投资(FDI)从 2017 年的 4.6 亿美元增加到 2018 年的 5.04 亿美元。油气行业跨国企业撤资 2.77 亿美元, 而制造业投资从 2017 年的 4.93 亿美元增加到 2018 年的 7.01 亿美元, 推动资金流入。
老挝
(商务部 2020/3/25) 老挝政府提供 1000 亿基普资助中小企业发展。
(国际海运网 2020/3/19) 2020 年 1 月老挝进出口贸易额约为 8.9 亿美元(不包括电力), 其中出口额 4.1 亿美元, 进口额 4.8 亿美元。
(新华社 2020/3/14) 中老昆万铁路首座万米长隧贯通。
(laotiantimes 2019/12/5) 老挝准备修改证券法, 以期国有和私营企业部门从证券市场筹集资金创造更有利的条件。目前尚不清楚百分百会做出哪种改变, 但修正案尚需国民议会审议和批准。万象时报援引老挝人民民主共和国银行行长 Sonexay Sithphaxay 的话说, 修订后的法律还将鼓励更多的个人和企业投资证券, 同时提高商业界对证券市场投资的信心。
(磨丁经济信息网 2019/11/19) 11 月 18 日, 老挝国会批准了《2020 年国家社会经济发展计划》。根据拟议的计划, 老挝政府将采取措施鼓励老挝公司生产供当地消费和出口的商品, 并减少不必要的商品进口。

<p>为了提高生产力，老挝政府计划让中小型企业从税收优惠和低息贷款中受益。</p> <p>（电商报 2019/11/05）老挝正制定支付战略，希望与中国企业加强合作。</p>
柬埔寨
<p>（柬中时报 2020/7/28）柬中自贸协定生效后，柬埔寨输华 95% 商品将享零关税。</p> <p>（柬中时报 2020/7/26）由于受到全球新冠疫情冲击，柬埔寨今年吸引的外来直接投资总值已显著下降。</p> <p>（越通社 2020/7/9）亚洲开发银行批准向柬埔寨提供 2.5 亿美元的信贷，助力该国应对新冠肺炎疫情。</p> <p>（柬中时报 2020/7/8）柬埔寨政府已投入 11.64 亿美元的财政资金，以应对疫情和其经济影响。</p> <p>（柬中时报 2020/7/10）柬埔寨和韩国正式启动双边自由贸易协定谈判，争取年底达成共识。</p> <p>（柬华日报 2020/6/12）东盟正筹集 4.43 亿欧元（约合 5.02 亿美元）的无偿援助和贷款，与柬埔寨一道共同抗击新冠肺炎疫情，减少疫情对社会经济造成的影响。</p> <p>（柬中时报 2020/6/9）柬埔寨与中国举行双边自贸协定第三轮谈判，双方在前两轮谈判的基础上继续开展全面磋商，达成了广泛共识。</p> <p>（柬中时报 2020/1/8）2019 年，柬埔寨吸引外国直接投资（FDI）35 亿美元，同比增长 12%。据国家银行最近公布的报告显示，中国是柬埔寨最大外资来源国，占外国直接投资总额的 43%，其次为韩国（占 11%）、越南（占 7%）、日本（占 6%）和新加坡（占 6%）。</p> <p>（柬中时报 2019/12/12）洪森总理对日本美蓓亚的此项计划，给予高度评价和大力支持。洪森总理 11 日下午接见柬埔寨日本美蓓亚总经理贝沼由久（Yoshihisa Kainuma）。总理常务助理英速帕烈说，贝沼由久表示，2018 年，公司已在柬埔寨投资 3.72 亿美元，到 2019 年将增加到 4 亿美元。他汇报，除了生产马达外，该公司刚刚获得授权生产儿童游戏机，这些产品将贴上柬埔寨制造的标志，出口到国际市场。</p> <p>（柬中时报 2019/11/19）中国湖南省企业将在柬埔寨投资 13 亿美元，签约仪式今早在金边举行，中共中央委员、湖南省委书记杜家毫出席见证。18 日，杜家豪与柬埔寨副总理兼外交部长巴速坤举行双边会谈时表示，他率领湖南省大企业访问柬埔寨，他们对柬埔寨工业、农业、工业机械和其他领域很感兴趣。</p> <p>（柬埔寨《柬华日报》2019/10/15）柬埔寨发展理事会秘书长谢武提指出，近年来，外企对柬埔寨的直接投资不断增加，而来自中国的投资要比其他国家多。从 2016 年至 2019 年 8 月，中国在柬埔寨投资累计 79 亿美元，占境外在柬总投资额的 35%，排名第一。</p> <p>（香港贸发局经贸研究 2019/08/06）西哈努克港经济特区是柬埔寨一个备受瞩目的“一带一路”项目，最近宣布计划在该国证券交易所上市。该经济特区是该国第一个得到中国资金支持并在交易所上市的经济特区。到目前为止，该经济特区发展计划仅完成一半，现时共有 160 家公司，为 22,000 多名当地人提供就业机会，吸纳的投资额约为 9.18 亿美元，年增长 68%。</p> <p>（柬单网 2019/07/11）柬埔寨西哈努克省省长向王文天大使介绍了西哈努克省最近 2 年来各个领域的发展情况，以及面临的挑战。希望中方能够在西哈努克省设立领事办和记者协会，旨在携手西哈努克省政府向来西哈努克省投资、旅游、经商和居住的中国人宣传柬埔寨法律、法规、文化、风俗习惯。</p>
缅甸
<p>（Myanmar Times 2020/7/5）IHS Markit 表示，缅甸制造商对未来 12 个月的产量恢复持乐观态度，许多公司报告了扩大产能的计划。尽管大多数缅甸公司表示由于新冠疫情表现不佳，但市场情绪却在改善。</p> <p>（中国贸易报 2020/7/2）缅甸投资与公司管理局局长表示，根据疫情期间获得的经验，缅甸投资将向卫生、农业与水产以及工业区三个领域倾斜。</p> <p>（越通社 2020/6/20）缅甸投资与公司管理局透露，在 2019-2020 财年前 8 月（从 2019 年 10 月开始），外国企业对该国的投资总额超过 41 亿美元。</p> <p>（Myanmar Times 2020/6/4）缅甸计划、财政和工业部将与总部位于新加坡的亚洲基础设施合作，推进缅</p>

甸项目银行下的优先基础设施项目的实施。
（Myanmar Times 2020/6/1）缅甸联合公共账户委员会副主席表示，上个月已经拨出了总额超过 1.7 万亿韩元的基金，用于挪用政府 22 个部委每部预算的 10%。
（人民网 2020/3/24）中缅举行 2020 年澜湄合作专项基金，缅方项目合作协议签约仪式。
（越通社 2019/11/21）“缅甸是符合许多越南企业开展投资经营活动的市场”是代表们 11 月 19 日在由越南胡志明市贸易投资促进中心举行的“缅甸市场在融入国际社会背景下的发展前景”研讨会上所强调的内容。
（中国东盟自由贸易区 2019/11/12）在世界银行 10 月 24 日发布的《2020 营商环境报告》中，缅甸营商环境在全球 190 个经济体中排名提升至第 165 位。
（缅甸网 2019/11/13）亚洲国家对缅甸的投资额大增。亚洲国家的企业家们投资的项目主要集中在旅馆建筑、石油及天然气开发领域、工业生产领域、汽车制造业、工业区建设及其他服务行业。目前缅甸外资进入的情况：自 1988 年至 2019 年 9 月底为止，来自 50 个国家的企业家们在 12 个经济领域中的 1837 个项目中共投资了 818 亿美元。投资额最多的前 3 名国家为：新加坡、中国及泰国。
（Myanmar Times 2019/11/12）东盟报告显示缅甸利用外资的程度落后于其他东盟国家。根据东盟秘书处发布的《2019 年东盟投资报告：服务业外国直接投资》显示，与 2017 年相比，2018 年流入缅甸、老挝、马来西亚、菲律宾的外国直接投资（FDI）有所下降，其中 2018 年缅甸的外国直接投资为 36 亿美元，同比下降了 11%，报告认为下降主要是由于外资对采掘业的投资减少所导致。
（缅甸网 2019/11/06）据缅甸《镜报》10 月 30 日报导，在这一新财政年度内，日本将加大对缅甸各行各业的投资，缅甸投资与公司指导局(DICA)负责人 U Thantzin Lwin 如是说道。日本的许多公司都已准备进军缅甸，在仰光省的迪拉瓦经济特区就已显现出日本资金准备大规模前进缅甸了，日本现在在各方面都给予了缅甸极大的支持，U Thantzin Lwin 继续说道。目前在缅甸进行投资的 50 个国家及地区中，日本排名在第十位。自 1988 年开始至 2019 年 9 月 30 日为止，日本企业家们对缅甸进行投资的项目已有 117 个，投资总额达到 12 亿美元以上，这是由投资与公司指导局处获知的数据。另外，依据特别经济区法前来迪拉瓦经济特区进行投资的共有 39 个项目，投资总额为 6.7 亿多美元。

10.3 东盟央行政策利率最新调整记录表

排序：时间

马来西亚
2020 年 5 月 6 日，大众银行宣布从 2020 年 5 月 12 日起降低基本利率和基本贷款利率/基本融资率 0.50%，以配合马来西亚国家银行隔夜利率于 2020 年 5 月 5 日降低 50 个基点，即从 2.50% 降至 2.00%的行动。
2020 年 5 月 5 日，马来西亚将基准利率下调 50 个基点，为 2009 年初以来最大降息幅度。央行将隔夜政策利率下调到了 2%。此前接受彭博调查的 20 位经济学家中，有 14 位预测到了这一结果，5 位预测降息 25 个基点，1 位预测按兵不动。
2020 年 3 月 3 日，马来西亚国行降息 25 基点，指标利率减至 2.5%。马来西亚国家银行宣布降息 25 基点，符合市场预期。这是国行今年连续第二次调低利率。国行发表，隔夜政策利率（OPR）将降至 2.5%，以提供更加宽松的货币环境。国行预计，第一季经济增长将受到新型冠状病毒肺炎影响，当中以旅游业和制造业最受创。
2019 年 11 月，国家银行宣布将法定准备金率（SRR）由 3.5%降低至 3%，该决定 11 月 16 日起生效。
2019 年 5 月 7 日，马来西亚国家银行宣布，将隔夜政策利率（OPR）下调 25 个基点，由 3.25%降至 3.00%。这是马来西亚央行自 2016 年 7 月份以来首次降息，也是今年东南亚国家中首家降息的央行。相关分析认

为，为促进经济平稳增长，马来西亚央行将会采取适度宽松的货币政策，年内不排除再次降息的可能性。
菲律宾
2019年9月13日，菲律宾央行行长表示最早可能在9月26日的利率会议将政策利率下调至少25个基点，并在年内下调存款准备金率。
2019年8月8日，菲律宾中央银行再次宣布将基准利率下调25个基点至4.25%。一方面，温和的通胀预期为降低利率提供了空间；另一方面，在全球贸易局势紧张及世界经济增长放缓的背景下，降息是应对外部经济风险而采取的预防性措施。相关分析认为此举意在通过更激进的措施，以确保实现政府设定的今年经济增长6%至7%的目标。
2019年5月9日，菲律宾中央银行决定自2019年5月10日起将央行基准利率从4.75%下调25个基点至4.5%。这是该国自2012年10月以来首次降息。
印尼
2020年3月20日，为抵御新冠病毒肺炎疫情传播，印尼央行再下调基准利率至4.5%。印尼银行作出决定，再下调其基准利率或央行7天逆回购利率由此前的4.75%降至4.5%。周四，央行行长贝利在雅加达中区的央行办公处称，“基于对全球经济以及各方面的综合评估，在2020年3月18至19日的央行行长委员会会议上决定，把央行7天逆回购利率降低25个基点至4.5%。”
2019年11月24日，印度尼西亚央行决定将7天逆回购利率维持5%不变后，央行行长贝利(Perry Warjiyo)强调，为了补偿基准利率，央行通过将商业银行的盾币法定储备金要求降低0.5%至5.5%，并将伊斯兰银行的法定储备金要求降低4.5%，来刺激经济。
2019年11月22日，印尼央行近日决定维持基准利率不变，即将央行7天逆回购利率(BI7D-RRR)维持在5%，定期存款利率4.25%，贷款利率5.75%。
2019年8月22日，印尼央行将7天逆回购利率从5.75%下调至5.5%，降息25个基点，最新二季度数据显示印尼国内生产总值同比增速为两年来最低，再次降息将刺激家庭消费和投资，为GDP增长提供动力。
2019年7月18日，印尼央行将7天期逆回购利率从6%下调至5.75%，降息25个基点，为近两年来首次下调基准利率，符合市场预期。此外，印尼央行发出强烈信号或将在今年再次下调基准利率。
泰国
2020年5月20日，泰国中央银行金融政策委员会秘书长表示：今日金融政策委员会会议上，以赞成票4票：反对票3票，同意下调政策利率0.25%，政策利率由原来的每年0.75%下调至现在每年0.50%。
2020年4月16日，针对当前疫情蔓延加重，泰国升级防疫管理措施，对泰国民众带来全面影响情况。泰国央行发出指引，要求各银行要采取降息措施，大力帮助客户减轻债务负担，以维持生计并度过难关。各大商业银行响应央行指示，纷纷决定出台降息措施，大力帮助客户。
2020年3月23日，泰国中央银行已将基准利率降低了25个百分点，降至0.75%的历史新低，以减轻对经济体的影响和巩固财政措施。这是泰国日前在货币政策委员会的一次特别会议上批准的自2019年8月以来的第四次利率调低的决定。
2019年8月7日，泰国央行宣布将基准利率从1.75%下调至1.50%，为四年多以来首次降息。鉴于泰国经济增长放缓、通胀低于目标，加上泰铢升值，泰国央行有充分理由降息，应对全球风险激增。同时，泰国政府正准备采取进一步政策措施刺激经济，依旧存在再次降息的可能。
越南
2019年9月13日，越南央行表示，融资利率下调6.25%降至6.0%，再贴现利率从4.25%降至4%，银行间同业拆借利率从7.25%降至7.0%。

新加坡
2019年10月11日,随着全球经济放缓继续拖累依赖出口的新加坡经济,新加坡央行可能会三年多来首次放松货币政策。彭博调查的经济学家中多数预计,新加坡金管局下周一将把汇率区间的斜率降低50个基点,这意味着新加坡元会以更加平缓的步伐升值。新加坡金管局将汇率而非利率作为主要政策工具。

10.4 2019年以来东盟国家对外双边贸易谈判最新进展汇总表

排序: 国别

新加坡
(TechWeb 2020/3/7) 3月5日晚,一场跨国视频签约在重庆市中新示范项目管理局和新加坡贸工部之间进行。通过腾讯会议,重庆市政府与新加坡贸工部签署了《重庆市政府与新加坡贸工部同主办中国国际智能产业博览会意向书》。这意味着新加坡将作为“主办方”之一,与重庆共同主办智博会。
(商务部 2020/3/5) 3月4日,巴伊杰列克国家控股公司的子公司—哈萨克技术风险股份公司(QazTech Ventures)日前签署协议,计划出资1000万美元,以锚定投资者身份加入新加坡求索创投公司(Quest Ventures)旗下的QVAF II风险基金。联合基金的另一个投资者为淡马锡集团旗下的兰亭投资(Pavilion Capital)。
(新华网 2019/11/20) 新加坡中华总商会和中国驻新加坡大使馆19日在新加坡联合举办中新自由贸易协定升级议定书宣介会,以帮助两国企业更深入地了解议定书内容,充分利用议定书项下的优惠政策。中国驻新加坡大使馆经济商务公使衔参赞钟曼英、新加坡中华总商会会长黄山忠以及百余名中新两国政府官员和企业界代表参加宣介会。
(联合早报 2019/11/20) 当地时间19日中午,李显龙总理与墨西哥总统奥夫拉多尔(Andrés Manuel López Obrador)会晤。他们表示将不断努力促进双边合作与交流。在李显龙总理此次出访活动中,新加坡与墨西哥签署了五项协议,加强在科学技术、水资源、文化、工业产权、国际发展等领域的合作。
(TTG China 2019/11/12) 新加坡航空公司和马来西亚国际航空公司于2019年10月30日签署了一项广泛的商业协议,着重加强两家航空集团之间的长期伙伴关系。经相关监管部门批准,双方将共享往返新加坡和马来西亚之间的航班收益,扩大代码共享航线,并参与联合市场营销活动以发展旅游业。
(联合早报 2019/11/09) 新加坡与欧盟签署的欧盟—新加坡自由贸易协定(EUSFTA),已获得欧盟理事会批准,将于本月21日生效。从这天起,新加坡货品进口到欧盟国家,有84%货品的关税将取消,当中包括亚洲食品、电子制药,化工和加工农产品等。
(驻新加坡经商参处 2019/07/06) 在秘鲁首都利马举行的第14届太平洋联盟峰会中,新加坡与太平洋联盟商签自由贸易协定,为彼此经贸合作提供更多便利,为多个行业投资提供机会。太平洋联盟是由智利、秘鲁、墨西哥和哥伦比亚四个拉美地区国家组成的新兴经济组织,新加坡已与其中的智利、墨西哥和秘鲁三国签署自贸协定。
菲律宾
(中国新闻网 2020/3/14) 2月12日,印尼雅万高铁5号隧道贯通。这是继去年5月11日瓦利尼隧道贯通后,雅万高铁项目第二座贯通的隧道,也是雅万高铁建设取得的又一重要阶段性进展。中印尼高铁合资公司(KCIC)董事长詹德拉、监事会主席撒哈拉,雅万高铁承包商联合体指挥长肖颂新,中国中铁印尼雅万高铁项目部总经理张伟,印尼公共工程部官员等出席当天在5号隧道施工现场举行的贯通仪式。
(中国金银理财网 2019/12/18) 政府表示正在探索与阿联酋(UAE)达成自由贸易协定(FTA)的可能性。贸易和工业部(DTI)计划成立一个技术工作组,与阿联酋讨论FTA谈判,该谈判主要针对菲律宾的石油进口以及工业和农业产品出口。在媒体为2020年迪拜世博会的菲律宾馆开幕后,洛佩兹先生在与阿联酋外交部副部长的非正式会议上提出了这个问题。
(菲律宾通讯社 2019/11/20) 19日,韩国驻菲大使韩东文表示,菲律宾与韩国将在下周举行双边会议,并将签署有关社会保障、教育合作、渔业和旅游业方面的谅解备忘录(MOU)。

（马尼拉公报 2019/11/04）为解决包括国防合作和基础设施支持在内的双边问题，杜特尔特与日本首相安倍晋三 4 日在泰国举行了双边会议，并在会晤期间缩短了对日本的访问行程表示遗憾。

（韩联社 2019/06/03）韩国与菲律宾两国部长在首尔签署联合宣言，宣布启动韩菲自贸协定（FTA）谈判，并争取今年 11 月达成协议。韩菲两国缔结自贸协定，意味着韩菲分别在东盟和东北亚地区多了一个经济合作伙伴，将为两国扩大经贸投资提供机会。

（商务部 2019/03/25）菲律宾和美国去年最终解决了其贸易和投资框架协议（TIFA）中的一些长期问题。具体问题涉及海关估价、知识产权、菲律宾农产品在美国的市场准入以及汽车安全标准。菲贸工部表示，菲律宾有可能在今年下半年开始与美国进行双边自由贸易谈判。

印尼

（千岛日报 2020/7/5）印尼和日本外交部展开的视频电话会议上同意将加强两国战略伙伴关系。

（千岛日报 2020/6/9）在印尼和中国之间的双边合作中加深对印尼人民的了解，有望增进两国之间的信任与合作，以共同从新冠疫情中朝向经济复苏。

（国际电力网 2020/5/28）中国能建葛洲坝集团与印尼大丰和顺能源工业有限公司签署印尼 DATA DIAN 1200 兆瓦水电站一期工程项目 EPC 合同协议，合同金额约合人民币 115.15 亿元。

（印尼商报 2020/3/11）佐科威总统由第一夫人伊莉雅娜及多名内阁部长陪同，在西爪哇茂物行宫会见进行国事访问的荷兰国王威廉和王后。佐科威总统与威廉国王会晤后发表声明中说，“印荷两国企业界代表已签署了约十亿美元商业合作协议。”佐科威总统指出，双方在可持续棕榈油生产领域和妇女安全问题上进行合作，以及共同研讨传染病防控的合作。佐科威总统也赞赏威廉国王和王后访问团中有众多工商界代表一同访问印尼。

（千岛日报 2019/12/28）印度尼西亚公共工程和住房部与日本土地、基础设施、运输和旅游部（MLIT）签署了将于 2019 年 12 月 29 日到期的基础设施发展合作谅解备忘录的延期协议。

（Medcom.id 2019/11/12）印尼国家天然气公司（Perusahaan Gas Negara, PGN）与中国石化集团公司签署采购协议，2020 年印尼将向中国销售液化天然气。

（商务部 2019/03/04）印尼和澳大利亚贸易部长在雅加达举行的签约仪式上共同签署了《印尼-澳大利亚全面合作协议》，承诺进行开创性的经济合作，两国关系上升到了一个新的高度。该协议的签署体现了在现代化贸易规则框架下，合作与信任是最佳的前进道路。

泰国

（商务部 2020/5/8）4 月 29 日起，广西新增凭祥铁路口岸、东兴口岸作为泰国水果经第三国输华入境口岸，加上原有的友谊关口岸，目前广西共有 3 个口岸可开展泰国水果经第三国输华贸易，将有效缓解友谊关口岸通关压力，促进更多质优价廉的泰国水果进入中国市场。

（每日经济 2019/12/16）据俄罗斯卫星通讯社 sputniknews 报道，泰国和俄罗斯正在加强联系，并计划在 2020 年将双边贸易额增加到 100 亿美元。去年，双边贸易额为 34.8 亿美元，同比增长 15.4%。2019 年 1 月至 10 月期间，两国的贸易额达 28.4 亿美元。

（泰国中华日报 2019/08/07）泰国央行行长与越南央行行长在本月 5 日于泰越两国央行双边会谈上共同签署了两份合作谅解备忘录（MOU）。两国央行和银行体系间的合作关系将日益密切，并为泰越两国未来的战略伙伴关系做出贡献。泰国是越南在东盟国家中最大的贸易伙伴之一，去年双边贸易额高达 173 亿美元，明年有望提高到 200 亿美元。此外泰国投资对越南的影响也非常重要，据悉泰国在 116 个对越投资国家和地区中位列第 10 位。

越南

（越通社 2020/7/10）越南工贸部贸易促进局同中国国际贸易促进委员会杭州市国际商会从 7 月 9 日至 10 日以视频形式召开 2020 年中国（杭州）-越南网上商品交易会。

（越通社 2020/6/2）6 月 2 日，越南与中国建材和室内外装饰网上交易会将在河内举行。越南贸易促进局局长表示，这是一个月以来越南贸易促进局与中国广西商务厅联合举办的第二次商品网上交易会。
（一带一路高参 2020/5/28）5 月 28 日，中国电建与泰国超能公司通过视频会议方式正式签署越南禄宁 550MW 光伏发电项目合同。
（越通社 2020/5/25）越南工贸部发布的消息，越南贸促局同越南驻昆明总领事馆商务处将联合中国国际贸易促进委员会云南省分会 于 5 月 26 日和 27 日通过在线会议平台举办“2020 年越南-中国（云南）农业&食品企业线上对接会”。
（越通社 2020/4/24）共有 150 多家企业通过网络视频“一对一”的方式，进行 150 余场次线上洽谈活动。其中，来自 13 个省市的 35 家越南企业已向各家中国进口企业推介越南各种优势产品，如茶、咖啡、大米、蔬菜、米粉、酒、水果等。
（越通社 2019/12/16）赴西班牙首都马德里出席亚欧领导人峰会(ASEM)的越南政府副总理兼外长范平明于 12 月 15 日下午会见了欧盟外交和安全政策新任高级代表约瑟夫·博雷尔(Josep Borrell)。双方在多个领域上保持经常性的互访，最近签署了有关自由贸易、保护投资和危机管理等方面的各项重要协定，为进一步加强双边关系奠定法律基础，面向庆祝越南与欧盟建交 30 周年（1990~2020）。
（越通社 2019/11/13）为了促进双边贸易、投资和旅游的合作关系，并向国际和印度友人介绍越南风土人情，越南驻印度大使馆与印度 PHD 工商会联合举行题为“专注于促进越南与印度贸易”的研讨会。越南驻印度大使范生珠同印度 PHD 工商会领导和越南工贸部贸易促进代表团与 100 多家印度和东南亚各国的企业代表一同出席研讨会。
（中国贸易报 2019/06/30）越南与欧盟在河内正式签署《欧盟与越南自由贸易协定》及《欧盟与越南投资保护协定》。该协定是欧盟同发展中国家签署的最全面也是标准最高的协定，目前在东盟国家中，仅有新加坡与欧盟达成类似协议。
（商务部 2019/06/28）越南总理阮春福日前签署第 57/2019 号法令，公布了越南实施 CPTPP 到 2022 年 12 月 31 日特殊优惠进出口关税税率。从今年 1 月 14 日至 2022 年，CPTPP 六个成员国的进口产品（包括水果和冷冻食品）的关税将逐步减少到零。
（商务部 2019/06/20）越南国会日前发布了关于通过国际劳工组织第 98 号公约《组织权利和集体谈判权利原则的实施公约》的决议，继续推进劳工制度改革，加快融入国际经济一体化进程，促进吸收外国投资和扩大贸易。
（商务部 2019/01/16）《全面与进步跨太平洋伙伴关系协议》在越南生效。加入 CPTPP 是越共中央和国家落实融入国际一体化政策的具体举措，确认了越南在东南亚、亚太地区以及全球的作用及地缘政治地位。成为 CPTPP 成员对越南利用外部资源和整合国内优势，有效服务国内建设、国防及发展具有重要意义。
老挝
（一带一路高参 2020/3/19）2020 年 3 月 16 日，中国能建华北院与四川华渤电建公司联合体签订老挝 Sunlabob Energy Project (100MW Solar + Interconnection Line)光伏总承包合同，取得 2020 年新能源国际总承包业务开门红。该总承包项目包括容量为 100 兆瓦的光伏场区和一座 230 千伏变电站，并配套建设一条由老挝项目所在地送往越南的同塔双回 83 公里 230 千伏输电线路。
（万象时报 2019/11/14）在老挝外交部长沙伦赛·贡马西 11-12 日对古巴进行正式访问期间，双方签署了两项协定，包括老挝和古巴政府之间的合作协定以及两国卫生部在公共卫生和医学领域的谅解备忘录。老挝和古巴同意将共同促进在公共卫生和医学领域的合作。
（驻琅勃拉邦总领事馆 2019/05/06）本扬主席与中国国家主席习近平在京签署《构建中老命运共同体行动计划》，为两国建设老中命运共同体确定了方向。两国最高领导人还见证签署 10 项双边经济、贸易、投资和农业合作协议。

文莱
（商务部 2020/3/4）文莱 BMC 食品工业有限公司（BMC Food Industries Sdn Bhd）将为 2020 年东京奥运会及残奥会供应清真日本食品。BMC 公司与四家日本公司合作开发了多款清真食品。目前，BMC 公司位于文莱曼缇利的工厂每月最大产值为 4 万件产品，该工厂于去年年底开始运营。
（婆罗洲公报 2019/11/04）文莱苏丹与俄罗斯总理在第 35 届东盟峰会期间举行双边会谈，两国元首就双边关系、国际和地区问题交换了意见。两国领导人还讨论了对文莱和俄罗斯都具有重要意义的问题，如国防和安全合作以及教育领域的交流。苏丹表示，欢迎俄罗斯扩展同东盟发展的合作，特别是在确保该区域的和平与安全方面。
柬埔寨
（柬中时报 2020/7/10）柬埔寨和韩国正式启动双边自由贸易协定谈判，争取年底达成共识。
（柬中时报 2020/6/9）柬埔寨与中国举行双边自贸协定第三轮谈判，双方在前两轮谈判的基础上继续开展全面磋商，达成了广泛共识。
（越通社 2020/3/5）越南人民军第五军区 3 月 3 日在岘港市与柬埔寨皇家军队第一军区举行第 20 次联席会议。会议上，双方互相通知各自情况和评价 2019 年合作结果，交换有关 2020 年合作内容。据此，2019 年，落实两国政府和国防部的主张，越南第五军区和柬埔寨第一军区的配合和多方面的合作关系已得到巩固与加强，并不断走向深入和取得显著成效。
（中国新闻网 2019/11/15）据中国驻柬埔寨大使馆 14 日消息，为落实中柬两国最高层达成的重要共识，中柬双方将于 12 月 3 日在北京举行双边自贸协定预可研第一次正式磋商。这是中方基于中柬友好关系做出的一个特殊安排。此前，中柬双方商务部门工作层已建立了联系机制，就推进相关工作进行了密切沟通。2019 年 1 月，柬埔寨首相洪森访问中国期间，中柬两国领导人同意充分发挥中国—东盟自贸协定对促进双边贸易的应有作用，并愿适时探讨启动中柬双边自贸协定可研。以稳步推动两国贸易、投资、建筑和基础设施等领域的合作关系。据柬埔寨官方统计显示，2018 年中柬双边贸易额 73.9 亿美元，同比增长 27.6%。
缅甸
（新浪 2020/6/3）6 月 3 日，中缅经济文化交流中心（“中缅中心”）和缅甸驻华大使馆组织的“中缅投资交流会”在缅甸驻华大使馆成功举办。
（新浪 2020/4/7）在中缅中心的协调下，缅甸金耀集团 CEO 和中装建设总经理进行了在线讨论，商定尽快启动职业教育领域的合作，并就推动其他领域的合作保持紧密沟通。缅甸金耀集团、中装建设表示积极支持中缅中心在 4 月份继续举办线上直播的“中缅投资洽谈会”，聚合更多的中国企业共同推动中缅经贸、投资等领域的合作。

10.5 东盟国家基建行业最新动态信息表

排序：国别

印尼
（2020/7/22 千岛日报）印尼能源与矿产资源部建成了 10 座发电厂，其中包括 7 座天然气发电厂、1 座地热发电厂，1 座汽轮机发电厂和 1 座水力发电厂，总装机容量为 555 兆瓦，投资总额为 15 万亿卢比（约合 10.5 亿美元）。
菲律宾
（philstar 2020/6/9）随着更宽松的检疫措施的实施，菲律宾政府已经恢复了六个大型基础设施项目的建设，以在 2019 年新冠疫情导致的大量失业中创造更多就业机会。
马来西亚
（越通社 2020/7/22）马来西亚交通部部长宣布，马来西亚和新加坡将于 7 月 30 日签署关于建设柔佛到新加坡轻轨的相关协议，预计工程于 2021 年 1 月开工，投资总额 8.7 亿美元。

（中国海南新闻网 2019/07/26）马来西亚东海岸铁路项目于 7 月 25 日正式恢复，推动两国区域合作，为中马关系注入新动力，有效促进两国“民心相通”，为两国政治合作和经贸对接打下“民心”基础。
泰国
（世界日报 2020/7/22）泰国交通部助理部长透露，推动机场厅新建 7 个地方机场，今年底将把佛统府机场立项方案提交内阁审议，并计划投资 50 亿铢兴建莫拉限府机场。至于帕天府和胶拉信府机场，正在申请列入 2021 年度预算案，并展开项目可行性研究工作。
（世界日报 2020/6/9）历经 3 年建设，泰中高速铁路第一段 3.5 公里基建工程可望本月底完工，负责承包的交通部国道厅宣布完成 90%，只剩收尾工程。
柬埔寨
（柬中时报 2020/7/2）由中国提供优惠贷款援建的柬埔寨格罗奇马大桥工程已经完成 87%。
缅甸
（商务部 2020/6/15）缅甸电力能源部常表示，为了满足国内燃油的需求，电力能源部目前正在做新建几个炼油厂的计划，建炼油厂是满足国家燃油需求的重要战略计划。要选择可生产高质量石油产品的地点建炼油厂，新炼油厂将采用 PPP 公私合作的方式。
老挝
（云南日报 2020/7/17）随着中老铁路班纳汉湄公河特大桥于完成架梁施工，中老铁路两座跨湄公河特大桥架梁施工任务全部完成，为中老铁路如期建成通车奠定坚实基础。
（新华社 2020/7/4）中老铁路万象站开工仪式在老挝首都万象市塞塔尼县举行，标志着中老铁路站房施工全面启动。

10.6 东盟国家工业最新动态信息表

排序：国别

印尼
（THE MALYSIAN INSIGHT 2020/7/24）马来西亚汽车商公会主席表明，与去年上半年销售 29 万 6317 辆汽车比较，今年上半年的汽车销售量出现严重的下滑迹象，其中销售量下降 41.1%或 17 万 4675 辆。
（我的不锈钢 2020/6/5）6 月 2 日，由中冶南方建设的印尼德信钢铁 80000 立方米转炉煤气柜投产，6 月 3 日，加压站顺利投产，至此，印尼德信钢铁全厂公辅系统全部投用。
泰国
（泰国头条新闻 2020/7/14）7 月 14 日，泰中工业合作机构与促进国际教育合作机构签署谅解备忘录，泰国人类稳定和社会发展部次长、泰国工业院主席作为仪式主席出席此次活动。

10.7 东盟国家科技行业最新动态信息表

排序：国别

新加坡
（联合早报 2020/5/28）由于印度联号公司巴帝电信（Airtel）有一笔特殊费用，新电信（Singtel）全年净利下跌 65%至 10 亿 8000 万元。
（新加坡商业时报 2020/5/19）新加坡电信表示，将以 3.57 亿新元（含税后 2.32 亿新元）的价格确认其在 Bharti Airtel 一次性频谱费用中的分配。
（中国机经网 2020/5/12）由卧龙电驱大型驱动集团南阳工厂承制的埃克森美孚新加坡 Crisp 炼厂项目 18

台中压无火花空冷电机中的最后 4 台电机装车发货。至此，埃克森美孚新加坡 Crisp 炼厂项目完美收官。
（中国通信网 2020/5/11）由中国计算机世界出版服务公司与新加坡-南京生态科技岛携手打造的人工智能孵化中心——工信部国家工业信息安全研究中心 AI 研发总部基地项目，在南京正式揭牌。
（金融界 2020/5/6）IBM、三星电子和新加坡的 telco M1 表示，将合作在新加坡启动 5G 试验。
（36 氪 2020/5/3）阿里巴巴对以 16.8 亿新元的价格收购新加坡安盛保险大厦 50% 的股权一事做出回应。回应表示，该收购是为阿里巴巴在新加坡的业务发展。
（科技日报 2020/4/16）视频连线，中方线下集中、新加坡方线上接入。16 日，重庆市大数据应用发展管理局和新加坡资讯通信媒体发展局共同举行中新国际数据通道工作组 2020 年第一次全体会议，确认了 2020 年重点工作计划。
（动点科技 2020/4/2）新加坡网络安全初创公司 Right-Hand 近日宣布，获得 100 万美元种子轮融资。本轮融资由 Atlas Ventures 领投，新加坡政府旗下投资机构 SGInnovate、Entrepreneur First 参投。据了解，这笔资金将会用于公司产品的后续研发。
菲律宾
（菲律宾星报 2020/5/9）在 2019 年新冠疫情带来的破坏之后，菲律宾电信和数字服务提供商 PLDT Inc. 将其 5G 服务的商业发布推迟到今年下半年。
（慧聪网 2020/5/7）三星旗下子公司三星电机表示，今年不会轻易推出 MLCC，因为该公司位于中国天津的新工厂不太可能按计划在今年下半年建成，而其在东南亚的业务也受到了影响。
（新华社 2020/4/1）一家由欧洲和当地企业组成的联合投资开发主体宣布正在推进菲律宾首批海上风电项目开发，规划装机 1.2GW。
马来西亚
（中国机经网 2020/5/21）5 月 16 日，杭汽轮股份公司燃机事业部领导带队参加在嘉兴平湖举行的燃机景兴马来西亚项目进度交流会。燃机景兴马来西亚项目不仅实现了股份公司燃机成套产品出口零突破，也是与西门子合作后首台将发电机、进气系统等关键部件实现国产化运用的机组。
泰国
（世界日报 2020/5/30）泰国工业部指出，2020 年首 5 个月电机及电子产业的投资情况优于去年同期，原因是新冠肺炎疫情爆发，刺激外国厂商准备把生产基地从中国迁移来泰国。
（世界日报 2020/5/19）亚洲开发银行（ADB）已同意为泰国南部的风力发电和电池储能项目提供资金。作为该计划的一部分，亚行将向开发商 Lomligor 提供 720 万美元的贷款，用于建设 10 兆瓦的风力发电厂，该发电厂将利用 1.88 兆瓦时的试点电池储能系统。
（世界日报 2020/5/9）泰国汽车产业正在转型至先进汽车生产基地，汽车厂商积极增加投资生产电动汽车（EV），截止 2020 年 3 月底投资促进委员会累计批准 22 个相关投资项目。
（世界日报 2020/5/4）泰国电信运营商 True 已选择爱立信作为其 5G RAN 供应商。在选择爱立信作为 5G 供应商后，网络部署工作已于 2020 年 3 月开始推进。
（北极星电力 2020/4/16）中国能建葛洲坝国际公司与 CPL 公司在泰国曼谷签署孔敬府 90 兆瓦光热光伏混合电站项目 EPC 合同协议，合同金额 5 亿美元。
（科创板日报 2020/4/15）中国通号总会计师表示，海外市场方面，公司中标泰国复线铁路通信信号改造、埃及斋月十日城铁路通信信号改造项目。
越南
（世纪新能源 2020/5/28）腾晖光伏与新加坡 LYS Energy Group 集团通过视频连线的方式，共同签署总计 30MW 光伏电站开发和 EPC 建设合作协议。
（一带一路高参 2020/5/28）5 月 28 日，中国电建与泰国超能公司通过视频会议方式正式签署越南禄宁 550MW 光伏发电项目合同。
（越通社 2020/5/21）越南互联网服务提供商透露，于 5 月 14 日发生故障的连接东南亚与美国的海底电

<p>缆（亚美海底电缆(Asia-America Gateway) 将于 5 月 28 日开始进行维修，预计于 6 月 2 日修复完善。</p> <p>（商务部 2020/5/19）越南软件和信息技术服务协会在其成立 18 周年之际发布的一份报告显示，越南的软件和信息技术服务行业 2019 年的收入约为 90 亿美元。在过去的二十年中，软件和信息技术服务增长了 180 倍，其中软件出口收入超过 37 亿美元。该行业共有近 30 万名员工。</p> <p>（新能源网 2020/5/6）南通泰胜蓝岛海洋工程有限公司与中国电建集团华东勘测设计研究院有限公司签署合作协议，泰胜蓝岛将承接越南 310MW 海上风机单桩订单，总额超 1.7 亿元，这也是泰胜蓝岛承揽的首个海外风电场风机单桩基础项目。</p> <p>（光纤在线 2020/4/23）越南第二大电信运营商越南移动通信总公司宣布，在胡志明、岘港和海防市正式启用 5G 网络并向用户提供各种服务和应用。</p> <p>（动点科技 2020/4/2）越南医疗技术初创公司 eDoctor 宣布，完成了一轮新的融资，金额未披露。不过公司表示，他们的总融资额已经超过了 100 万美元。</p>
老挝
<p>（新华网 2020/4/20）中老铁路首座通信铁塔 20 日成功组立，中老铁路建设在新冠疫情防控期间再获进展。</p>
缅甸
<p>（一带一路高参 2020/5/7）东方电气集团国际合作有限公司授权代表和丰益缅甸大米有限公司项目经理分别代表双方正式签订了丰益缅甸生物质发电总承包合同。</p> <p>（中国能源报 2020/4/2）缅甸电力能源部长温楷表示，未来几年内，将在全国范围内上马 74 个可再生能源发电项目。其中，太阳能发电项目 61 个，总装机容量为 570 万千瓦；风电项目 7 个，总装机容量为 116.3 万千瓦；生物发电项目 6 个，总装机容量为 20 万千瓦。</p>
文莱
<p>（联合日报 2020/5/28）为回教堂明日即将迎来首阶段的开放，文莱引进智能头盔，应对大量人士入堂祷告的情况。</p> <p>（商务部 2020/5/20）5 月 18 日，恒逸石化文莱项目油品供应启动仪式在文莱大摩拉岛举行。该仪式标志着恒逸石化文莱项目正式向文莱国内市场供应汽油、柴油、航空煤油等燃料油品，并承担文莱油品国家战略储备责任和国内市场保供责任。恒逸油品使文莱供油标准从此前的欧二大幅提升到欧五，进一步提升本地环保水平。</p> <p>（联合日报 2020/5/20）文莱卫生部正在鼓励所有场所，不仅是商店，包括政府机构，一律皆下载二维码，因为文莱现在已有四分之一的人口已经下载了 Bruhealth 应用程序。</p>

10.8 东盟国家金融行业最新动态信息表

排序：国别

新加坡
<p>（联合早报 2020/5/27）新加坡交易所宣布，从明年 2 月开始减少与摩根士丹利资本国际（MSCI）的执照合约。</p> <p>（零壹财经 2020/5/11）5 月 11 日，新加坡星展银行现已加入建立在 R3 公司的 Corda 区块链平台上的金融网络 Contour。</p> <p>（投资界 2020/5/8）新加坡金融支付公司 Nium 宣布获得 C+轮融资，金额未公布。本轮投资方为来 Visa 和印尼 BRI 银行的企业风险投资机构 BRI Ventures。在本轮投资之前，Nium 共获得 5950 万美元的投资。</p> <p>（联合早报 2020/4/13）由于全球抵抗疫情的成效高度不确定，新加坡经济存在进一步下行的风险。经济师不排除新加坡金融管理局在今年内再度放宽货币政策让新元趋软，但放宽的门槛相当高。</p> <p>（中国金融信息网 2020/4/10）新加坡金融管理局发布公告，敦促企业和个人使用数字金融服务和电子支付，并尽量减少前往金融机构办公场所，以此支持新加坡政府推出的安全社交距离措施，提升这些措施的有效性。</p>

（电商报 2020/4/6）银联国际与华为、中国工商银行新加坡分行合作，首次在新加坡推出银联手机支付 Huawei Pay 服务。当地华为和荣耀手机用户绑定工行银联信用卡，即可在 47 个国家和地区享受“挥”机支付的便捷体验，包括当地近 3.5 万台 POS 终端。
印尼
（越通社 2020/5/28）印尼中亚银行的报告称，2020 年第一季度 BCA 净利润同比增长了 8.5%，即从 2019 年第一季度的 6.06 万亿印尼盾（约合 4.09 亿美元）增至 2020 年第一季度的 6.58 万亿印尼盾（约合 4.44 亿美元）。
（越通社 2020/5/21）尽管 2020 年第一季度资本筹集较为缓慢，但新加坡和印尼在风险投资基金的筹款方面在东南亚地区分别居第一和第二位。
（千岛日报 2020/5/19）5 月 19 日，印尼央行决定维持 7 天逆回购利率在 4.5% 不变。此外，央行还维持存款工具利率在 4.00% 和贷款工具利率为 5.25%。
（越通社 2020/5/11）亚洲基础设施投资银行将向印尼提供 10 亿美元的贷款，以帮助印尼应对新冠肺炎疫情。
（越通社 2020/4/24）亚洲开发银行行长表示，该银行批准向印尼政府提供 15 亿美元贷款，助力印尼抗击疫情，减轻新冠疫情对印尼经济和民众健康带来的负面影响。
（印尼商报 2020/4/13）印尼政府对受到新冠病毒疫情爆发影响的民众豁免最多 6 个月的庶民业务贷款利息和本金分期付款的延迟。
（印尼商报 2020/4/3）印尼预计到 2020 年底盾币兑美元汇率可能在 1 万 5000 盾范围内。央行行长贝利解释说，目前中央银行认为盾币价值仍处于适当水平。央行进行盾币汇率稳定化，使其稳定运行，且在最近一周来保持稳定。
菲律宾
（philstar 2020/5/30）菲律宾央行的数据，3 月，由于企业和个人在采取遏制措施以防止新冠疫情进一步蔓延之前提前承担了债务，因此金融系统中的流动性增长加快至 13.9%。
（philstar 2020/5/27）菲律宾央行副行长表示，在 3 月 15 日之后向资产规模超过 1 亿菲律宾比索的大型企业提供的贷款（不包括土地）以及 200 名或更多员工将被视为符合准备金要求的一部分比率（RRR）。
（菲律宾星报 2020/5/9）由于 2019 年新冠疫情带来的经济影响，总部位于纽约的惠誉评级将该国的信用前景从积极下调至稳定后，菲律宾遭受了 15 年来的首次信用评级下调。
（菲律宾星报 2020/4/28）尽管在新冠疫情计提了更高的贷款损失准备金，但菲律宾联合银行的收益从去年同期的 22 亿菲律宾比索上涨至今年第一季度的 26 亿菲律宾比索，增长了 22%。
（越通社 2020/4/28）亚洲开发银行批准向菲律宾提供一笔 2 亿美元的贷款，以支持菲政府在新冠疫情期间向贫困家庭提供紧急现金补贴。
（菲律宾星报 2020/4/27）随着菲律宾央行继续加强其外汇储备以保护经济免受外部不利影响，预计该国的外汇缓冲今年将达到创纪录的 900 亿美元。
（动点科技 2020/4/8）菲律宾移动支付平台 Voyager Innovations 宣布，将获得 1.2 亿美元融资。这笔融资的承诺投资方均为其现有投资者，包括腾讯、KKR、PLDT（Voyager 母公司）、IFC、IFC 亚洲新兴基金（Emerging Asia Fund）等。
马来西亚
（BERNAMA 2020/7/15）马来西亚国内一共有 12 家金融机构，透过国家经济复苏计划推出各种配套，协助旅游及文化界的中小企业。
（联合早报 2020/6/12）马来西亚政府将再次出手援救连年亏损的马来西亚航空公司。消息指财政部为了缓解新冠疫情对马航的冲击，计划透过国库控股向马航注资 50 亿令吉（约 16.3 亿新元）。
（THE MALAYSIAN INSIGHT 2020/5/9）马来西亚财政部已拨款 1 亿令吉给予马来西亚债务创投公司，推出科技初创救援融资计划，帮助科技领域的初创公司度过新冠病毒疫情的难关。这项融资计划将从 5 月 15 日开始开放申请，预计惠及 60 至 80 家本地科技初创公司，提供最高 250 万令吉的贷款。

<p>(星洲网 2020/5/6)大众银行宣布从 2020 年 5 月 12 日起降低基本利率和基本贷款利率/基本融资率 0.50%，以配合马来西亚国家银行隔夜利率于 2020 年 5 月 5 日降低 50 个基点，即从 2.50% 降至 2.00%的行动。</p>
<p>(新浪 2020/5/5) 马来西亚将基准利率下调 50 个基点，为 2009 年初以来最大降息幅度。央行将隔夜政策利率下调到了 2%。此前接受彭博调查的 20 位经济学家中，有 14 位预测到了这一结果，5 位预测降息 25 个基点，1 位预测按兵不动。</p>
<p>(越通社 2020/4/23) 马来西亚中央银行称，截至 4 月 15 日，该国外汇储备资金为 1020 亿美元。</p>
<p>(越通社 2020/4/8) 4 月 7 日，马来西亚央行称，截至 3 月 31 日该国外汇储备规模与 3 月 13 日相比下降 1.26%，降至 1017 亿美元。印尼央行也透露，3 月末印尼外汇储备降至 1210 亿美元，相较 2 月末规模相比减少了 94 亿美元。</p>
<p>泰国</p>
<p>(泰国头条新闻 2020/5/27) 5 月 27 日泰国议会将会召开会议，旨在商讨通过 3 部解决新冠肺炎疫情贷款法规，这三部法规预计投入资金 1.9 万亿泰铢。</p>
<p>(泰国头条新闻 2020/5/20) 5 月 20 日泰国中央银行金融政策委员会秘书长表示：今日金融政策委员会会议上，以赞成票 4 票：反对票 3 票，同意下调政策利率 0.25%，政策利率由原来的每年 0.75%下调至现在每年 0.50%。</p>
<p>(世界日报 2020/5/14) 泰国万事达信用卡公司一项消费者偏好调查结果显示，今年 2-3 月期间亚太地区有接近十分之八的消费者使用无接触支付，特别是在便利店、药店消费支付，无接触支付比接触支付多 2.5 倍，亚太消费者使用无接触支付比例高居全球之首，消费者认为无接触支付更加安全。</p>
<p>(泰国头条新闻 2020/5/1) 泰国财政部部长乌达玛作为主席，召开了帮助航空公司继续运转以缓解疫情影响的工作会议，会议决定针对航空公司释放特别信贷，首先保证各航空能够继续雇佣员工。目前国内航线的航空员工约有 2 万人，相关帮扶政策必须支持业内资金流动，促使未来的旅游业发展。</p>
<p>(越通社 2020/4/27) 越南银行协会日前向维萨国际组织和万事达卡国际组织提交第 92 号文件，提议为越南银行减免各项费用。</p>
<p>(世界日报 2020/4/25) 泰国工厂厅长表示，新冠肺炎疫情蔓延和加重，严重打击泰国中小企业的生产经营。工厂厅准备与金融机构签署帮助中小企业财务支持谅解备忘录，以用工厂设备抵押换取贷款授信额度，以有流动资金和周转经营。</p>
<p>(世界日报 2020/4/16) 针对当前疫情蔓延加重，泰国升级防疫管理措施，对泰国民众带来全面影响情况。泰国央行发出指引，要求各银行要采取降息措施，大力帮助客户减轻债务负担，以维持生计并度过难关。各大商业银行响应央行指示，纷纷决定出台降息措施，大力帮助客户。</p>
<p>(泰国世界日报 2020/4/15) 泰国三大民营机构联合委员会主席表示，针对疫情蔓延影响，内阁批准出台第 3 轮经济帮助措施，通过紧急贷款法规、为中小企业贷款宽限偿还、为中小企业提供优惠贷款资金等。该联合委员会对政府出台的措施所收到的效果、对国家经济维持和拉动作用等暂时未进行评估，要下次开会时再研究和进行评估。对今年国家国内生产总值预测仍维持原水平，即增长速度为 1.5-2%。</p>
<p>越南</p>
<p>(越通社 2020/5/22) 标准普尔全球评级机构 (S&P) 已宣布继续维持越南的国家信用评级为 BB，即前景稳定，展现出该组织对越南经济强劲复苏潜力的信心。</p>
<p>柬埔寨</p>
<p>(柬华日报 2020/5/20) 据亚洲开发银行于 19 日的报告显示，2019 年，亚行向柬埔寨提供了 2 亿 7580 万美元的贷款和援助资金。</p>
<p>(柬华日报 2020/5/18) Fincy 是东南亚领先和最具创新性的金融科技公司 (Fintech) 之一，并凭借其广受赞誉的多功能支付应用程序 (App) 进军柬埔寨市场，并取得快速发展，成为柬埔寨金融科技和数字技术领域的新兴力量。</p>
<p>(柬华日报 2020/5/9) 为帮助面临资金短缺的中小型企业，柬埔寨王国政府于 2019 年成立中小型企业银行，初期投入 1 亿美元基金。但到目前为止，中小型企业银行的资本已达 1.5 亿美元，准备帮助柬埔寨的</p>

中小型企业发展。
（柬华日报 2020/4/23）为提高农业领域发展，柬埔寨政府预拨 5000 万美元，通过农村发展银行向农户提供低息贷款。
（柬中时报 2020/4/6）柬埔寨国家银行呼吁民众支持和使用本国货币瑞尔，从而更有效应对新冠肺炎疫情对国家经济带来的冲击。
缅甸
（MYANMAR TIMES 2020/5/28）缅甸劳工、移民和人口部长说，缅甸将从奥地利联合信贷银行获得 3300 万欧元贷款，为该国的人口登记系统创建电子身份证。
（MYANMAR TIMES 2020/5/25）缅甸财政和工业部副部长表示，缅甸计划从亚洲开发银行（ADB）获得 6000 万美元贷款，以建立信用担保公司（CGC）。
（人民网 2020/5/21）中国驻缅甸大使会见缅甸计划、财政与工业部副部长，就落实两国领导人年初达成的共识，推进中缅务实合作进行了交流。随着两国新冠肺炎疫情逐步得到控制，复工复产也已在有条件企业逐步展开。中国工商银行仰光分行行长表示，该行已在认真落实总行部署安排，积极发挥桥梁作用促进中缅企业合作，全力支持本地外贸产业链和生产供应链企业复工复产。
（MYANMAR TIMES 2020/5/19）世界银行 5 月 18 日表示，世界银行将在 2020 年至 2023 年的新的国家伙伴关系框架下为缅甸提供支持。该框架将侧重于三个领域：建设人力资本和建设和平社区，刺激负责任的私营部门主导的增长和包容性经济机会，以及增强缅甸应对自然灾害的能力，同时确保对自然资源和环境进行可持续管理。
（商务部 2020/5/19）缅甸仰光证券交易所发布消息，第 6 家公司 EFR(Ever Flow River Group Public Co., Ltd)将于 5 月 28 日上市，原始股每股定价 2300 缅币，共发行 1997.7223 万股，注册资金 136.39 亿缅币。
（经济网 2020/5/18）5 月 18 日，蚂蚁金服集团和缅甸移动金融服务业领跑企业 Wave Money 达成战略合作。蚂蚁金服集团将用技术和经验助力 Wave Money，为当地消费者和小微商家提供更便捷、安全的移动支付和数字金融服务，一起推动普惠金融在缅甸的发展。
老挝
（越通社 2020/5/26）亚洲开发银行同意向老挝提供总额为 2000 万美元的贷款，帮助老挝抗击新冠肺炎疫情。

10.9 2019 年以来东盟国家旅游业最新动态信息表

排序：国别

新加坡
（联合早报 2020/7/28）新加坡旅游局发文告说，将放宽对旅游团的限制。步行、脚踏车以及皮划艇旅游团最多可有 10 人（不包括导游与司机），每个分组不能超过 5 人，每个分组也须时刻保持一米的安全距离。
（人民网 2020/7/23）新加坡旅游局、新加坡企业发展局和当地旅游开发公司联合宣布，斥资 4500 万新元（约合 3248 万美元）推出“重新探索新加坡”活动，旨在提振当地旅游业，应对新冠疫情对旅游业的冲击。
印尼
（越通社 2020/7/3）印尼政府建议新加坡尽早重开边境，尤其是新加坡与印尼廖内群岛的民丹岛、巴淡岛等多月来因新冠疫情暂时关闭的旅游区之间的边境。
（千岛日报 2020/6/9）印尼交通部长签发修正有关管制交通运输以防新冠疫情的 2020 年第 18 号交通部长条例之 2020 年第 41 号交通部长条例，即日起生效。
（千岛日报 2020/6/7）印尼著名旅游胜地峇厘岛的旅游业受到新冠疫情暴发的打击，但峇厘岛已宣布准备好迎来“新常态”，将在遵守“卫生、健康和安全”规定的前提下满足游客的旅游需求。
（千岛日报 2020/6/3）印尼海事与投资统筹部长表示，政府已对新冠肺炎疫情结束之后，对我国旅游业复

苏一事开始进行探讨，其结果乃往后尚费时 10 个月时间方可复苏。
马来西亚
（BERNAMA 2020/7/15）马来西亚国内一共有 12 家金融机构，透过国家经济复苏计划推出各种配套，协助旅游及文化界的中小企业。
（联合早报 2020/6/12）马来西亚政府将再次出手援救连年亏损的马来西亚航空公司。消息指财政部为了缓解新冠疫情对马航的冲击，计划透过国库控股向马航注资 50 亿令吉（约 16.3 亿新元）。
泰国
（世界日报 2020/7/14）泰国旅游业议会主席表示，泰国旅游业议会曾预估从新冠疫情爆发以来大部分旅游者的资金最长可支撑 6 个月，现在已是 7 月初，已满预估时间。自第 2 季度开始，看到旅游业上百万从业人员暂时及永久停工的信号后，预计将在第 3 季度看到最强劲、明显的影响，因没有外籍游客入境游玩，雇主不得不停止招聘。
（越通社 2020/6/16）泰国提出 2020 年旅游营业收入目标是 1.23 万亿泰铢，其中预计来自国内游客的收入为 4020 亿泰铢、来自国际游客的收入为 8280 亿泰铢。在 2020 年 1-5 月，该国旅游收入达 5200 亿泰铢。这项刺激内需计划是该国实现旅游营收目标的重要措施之一。
（泰国头条新闻 2020/6/13）新冠疫情爆发后致使泰国旅游业遭受重创，国内外国游客基本为零，所以才会有旅游与体育部提出的“旅行泡泡”计划，国内疫情得到很好控制的国家之间互通旅游，泰国旅游商们也同意这一提议计划，并且已经做好准备实现旅游创收、恢复旅游业。
（泰国头条新闻 2020/6/11）2020 年 4 月-5 月新冠肺炎疫情爆发期间以及泰政府宣布自 3 月 26 日起实行《紧急法令》以来，泰国几乎没有一名外籍游客入境。从而导致 2020 年 1 月-5 月仅有 669 万名外籍游客入境，游客数量同期相比下降 59.97%、即约减少 1002 万外籍游客。至于外籍游客的旅游创收约计 3320 亿泰铢，同期相比收入减少 59.57%、即约减少 4890 亿泰铢旅游收入。
越南
（越通社 2020/7/1）7 月 1 日，越南越竹航空公司正式开通清化至贵仁和清化至富国两条新航线。
（越通社 2020/6/12）6 月 12 日，越南国家航空公司在海防市吉碑国际机场举行义安省荣市、海防市至国内各省市的 7 条新航线开通仪式。
柬埔寨
（柬华日报 2020/7/27）柬埔寨旅游业正受疫情影响，国内外游客大幅下滑。为此，旅游部正加速推出“旅游卡”服务，给国内游客带来便利及优惠，以促进境内旅游消费，从而振兴国家经济和旅游业。
（越通社 2020/6/21）柬埔寨《高棉时代》援引行内人士和观察员称，柬埔寨的旅游业将于 2025 年，即新冠肺炎疫情完全得到控制的时候才能完全恢复。
（柬中时报 2020/6/12）柬埔寨 6 月第一周，柬埔寨境内出游高达 15 万 7942 人次，与此前一周相比增长 24.20%。
（柬中时报 2020/6/10）柬埔寨为协助旅游业者应对新冠肺炎疫情带来的冲击，旅游部宣布减免 2021 年各类旅游业更新相关执照费。
（越通社 2020/6/9）柬埔寨旅游部将针对道路运输企业和水路运输企业出台安全保障规则，旨在遏制新冠肺炎疫情扩散蔓延，为到访柬埔寨游客的生命安全提供保障。
缅甸
（中港网 2020/7/16）招商港口深圳西部港区赤湾集装箱码头顺利靠泊满载 1774 标箱的诺德马斯轮，标志着海陆马士基航运“蛇口-缅甸、越南”航线 IA12 成功首航招商港口深圳西部港区。
（Myanmar Times 2020/6/10）缅甸饭店和旅游部宣布了一项新冠疫情旅游救济计划，以帮助陷入困境的旅

游经营者应对大流行的后果。

老挝

（云南日报 2020/7/17）随着中老铁路班纳汉湄公河特大桥于完成架梁施工，中老铁路两座跨湄公河特大桥架梁施工任务全部完成，为中老铁路如期建成通车奠定坚实基础。

菲律宾

（菲律宾星报 2020/6/22）菲律宾统计局发布的数据显示，2019 年菲律宾 GDP 旅游业增加值达到 2.48 万亿比索，比去年的 2.24 万亿比索增长 10.8%。

10.10 东盟国家农业最新动态信息表

排序：国别

新加坡

（联合早报 2020/7/28）新加坡旅游局发文告说，将放宽对旅游团的限制。步行、脚踏车以及皮划艇旅游团最多可有 10 人（不包括导游与司机），每个分组不能超过 5 人，每个分组也须时刻保持一米的安全距离。

（人民网 2020/7/23）新加坡旅游局、新加坡企业发展局和当地旅游开发公司联合宣布，斥资 4500 万新元（约合 3248 万美元）推出“重新探索新加坡”活动，旨在提振当地旅游业，应对新冠疫情对旅游业的冲击。

印尼

（越通社 2020/7/3）印尼政府建议新加坡尽早重开边境，尤其是新加坡与印尼廖内群岛的民丹岛、巴淡岛等多月来因新冠疫情暂时关闭的旅游区之间的边境。

（千岛日报 2020/6/9）印尼交通部长签发修正有关管制交通运输以防新冠疫情的 2020 年第 18 号交通部长条例之 2020 年第 41 号交通部长条例，即日起生效。

（千岛日报 2020/6/7）印尼著名旅游胜地峇厘岛的旅游业受到新冠疫情暴发的打击，但峇厘岛已宣布准备好迎来“新常态”，将在遵守“卫生、健康和安全”规定的前提下满足游客的旅游需求。

（千岛日报 2020/6/3）印尼海事与投资统筹部长表示，政府已对新冠肺炎疫情结束之后，对我国旅游业复苏一事开始进行探讨，其结果乃往后尚费时 10 个月时间方可复苏。

马来西亚

（BERNAMA 2020/7/15）马来西亚国内一共有 12 家金融机构，透过国家经济复苏计划推出各种配套，协助旅游及文化界的中小企业。

（联合早报 2020/6/12）马来西亚政府将再次出手援救连年亏损的马来西亚航空公司。消息指财政部为了缓解新冠疫情对马航的冲击，计划透过国库控股向马航注资 50 亿令吉（约 16.3 亿新元）。

泰国

（世界日报 2020/7/14）泰国旅游业议会主席表示，泰国旅游业议会曾预估从新冠疫情爆发以来大部分旅游业者的资金最长可支撑 6 个月，现在已是 7 月初，已满预估时间。自第 2 季度开始，看到旅游业上百万从业人员暂时及永久停工的信号后，预计将在第 3 季度看到最强劲、明显的影响，因没有外籍游客入境游玩，雇主不得不停止招聘。

（越通社 2020/6/16）泰国提出 2020 年旅游营业收入目标是 1.23 万亿泰铢，其中预计来自国内游客的收入为 4020 亿泰铢、来自国际游客的收入为 8280 亿泰铢。在 2020 年 1-5 月，该国旅游收入达 5200 亿泰铢。这项刺激内需计划是该国实现旅游营收目标的重要措施之一。

（泰国头条新闻 2020/6/13）新冠疫情爆发后致使泰国旅游业遭受重创，国内外国游客基本为零，所以才会有旅游与体育部提出的“旅行泡泡”计划，国内疫情得到很好控制的国家之间互通旅游，泰国旅游商们也

同意这一提议计划，并且已经做好准备实现旅游创收、恢复旅游业。
（泰国头条新闻 2020/6/11）2020 年 4 月-5 月新冠肺炎疫情爆发期间以及泰政府宣布自 3 月 26 日起实行《紧急法令》以来，泰国几乎没有一名外籍游客入境。从而导致 2020 年 1 月-5 月仅有 669 万名外籍游客入境，游客数量同期相比下降 59.97%、即约减少 1002 万外籍游客。至于外籍游客的旅游创收约计 3320 亿泰铢，同期相比收入减少 59.57%、即约减少 4890 亿泰铢旅游收入。
越南
（越通社 2020/7/2）7 月 1 日，越南越竹航空公司正式开通清化至贵仁和清化至富国两条新航线。
（越通社 2020/6/12）6 月 12 日，越南国家航空公司在海防市吉碑国际机场举行义安省荣市、海防市至国内各省市的 7 条新航线开通仪式。
柬埔寨
（柬华日报 2020/7/27）柬埔寨旅游业正受疫情影响，国内外游客大幅下滑。为此，旅游部正加速推出“旅游卡”服务，给国内游客带来便利及优惠，以促进境内旅游消费，从而振兴国家经济和旅游业。
（越通社 2020/6/21）柬埔寨《高棉时代》援引行内人士和观察员称，柬埔寨的旅游业将于 2025 年，即新冠肺炎疫情完全得到控制的时候才能完全恢复。
（柬中时报 2020/6/12）柬埔寨 6 月第一周，柬埔寨境内出游高达 15 万 7942 人次，与此前一周相比增长 24.20%。
（柬中时报 2020/6/10）柬埔寨为协助旅游业者应对新冠肺炎疫情带来的冲击，旅游部宣布减免 2021 年各类旅游业更新相关执照费。
（越通社 2020/6/9）柬埔寨旅游部将针对道路运输企业和水路运输企业出台安全保障规则，旨在遏制新冠肺炎疫情扩散蔓延，为到访柬埔寨游客的生命安全提供保障。
缅甸
（中港网 2020/7/16）招商港口深圳西部港区赤湾集装箱码头顺利靠泊满载 1774 标箱的诺德马斯轮，标志着海陆马士基航运“蛇口-缅甸、越南”航线 IA12 成功首航招商港口深圳西部港区。
（Myanmar Times 2020/6/10）缅甸饭店和旅游部宣布了一项新冠疫情旅游救济计划，以帮助陷入困境的旅游经营者应对大流行的后果。
老挝
（云南日报 2020/7/17）随着中老铁路班纳汉湄公河特大桥于完成架梁施工，中老铁路两座跨湄公河特大桥架梁施工任务全部完成，为中老铁路如期建成通车奠定坚实基础。
菲律宾
（菲律宾星报 2020/6/22）菲律宾统计局发布的数据显示，2019 年菲律宾 GDP 旅游业增加值达到 2.48 万亿比索，比去年的 2.24 万亿比索增长 10.8%。

10.11 东盟国家能源行业最新动态信息表

排序：国别

印尼
（中国新闻网 2019/08/13）欧盟委员会宣布即日起对印尼输欧生物柴油开征 8%至 18%的临时反补贴税。且欧盟将继续对印尼输欧生物柴油展开反补贴调查，计划于今年 12 月中旬终裁是否长期对印尼输欧生物柴油征收反补贴税。目前欧盟生物柴油市场总额约为每年 90 亿欧元，其中印尼输欧生物柴油总额约 4 亿欧元，所占欧盟市场份额约为 4%。

<p>（中国石化新闻 2019/08/07）由于天然气田枯竭和缺乏新的上游项目，预计 2019 年印尼天然气出口将下降至 2.076 万亿英热单位/天，达到 20 年来的最低点，不及 2000 年印尼液化天然气出口量的一半。能源结构变化最大的将是石油消费，其份额将从 2018 年的 45%降至 2025 年的 25%，而可再生能源增幅最大，预计将从 3.8%跃升至 23%。</p>
<p>菲律宾</p>
<p>（东盟商务与投资峰会 2019/09/09）菲律宾一号和二号油声太阳能发电厂是与越南、泰国共同合作的投资项目。该项目于 2018 年 6 月开工，本月 7 日正式落成，是东南亚地区规模最大的太阳能发电厂，每年提供约 6.88 亿千瓦时电能（相当于越南近 32 万户家庭的每年消耗电量）。油声太阳能发电厂的投入运行将为当地劳动者创造就业机会，为地方财政预算、减少温室气体排放作出积极贡献。</p>
<p>（投资家网 2019/08/06）杜特尔特总统对钜成在菲投资锂电池和其他项目给予了充分的肯定。他希望锂电池项目能尽快在菲律宾落地，这对当地能源、气候、交通等问题的改善具有重大的意义。钜成集团拟在菲律宾开展锂电池项目，不仅可以做到零污染，完全不排放污染大气的有害气体，而且随着项目的落地能带动当地就业率，增加当地经济收入。</p>
<p>马来西亚</p>
<p>（东盟商务与投资峰会 2019/09/06）马来西亚动员投资 330 亿令吉（约合 78 亿美元），以实现 2025 年再生能源发电量占比 20%的目标。马来西亚证券委员会的专责小组已制定一个行动计划，该国正开展若干太阳能光伏发电项目。</p>
<p>（清华控股 2019/05/30）清华大学、马来西亚棕榈油局、清华控股成员企业启迪控股旗下启迪清洁能源集团三方共同促成的《棕榈生物柴油示范科研项目》协议在清华大学工字厅签约。</p>
<p>泰国</p>
<p>（泰国头条新闻 2020/1/4）据悉，在 2020-2037 年期间，包括能源部提出的政策在内总共有 6 个项目，投资总价值超过 6000 亿泰铢，主要包括浮式太阳能发电（Hydro Floating Solar）和水力发电站等项目，总发电量高达 8875 兆瓦，同时开发可再生能源的输电线路。除此之外，还计划将电力交易连结到邻国，把泰国升级为东盟电力贸易中心。</p>
<p>（东盟商务与投资峰会 2019/09/02）泰国能源部在第 37 届东盟能源部长及相关会议（AMEM 2019）上推出五个东盟能源发展计划。计划包括今年建设包括老挝、缅甸、马来西亚、泰国在内的多边电力交易系统；促进洁净煤技术的发展；2020 年将东南亚地区能源销售量下降 20%；提高东南亚地区可再生能源的增长率，到 2025 年达 23%；制定有关提高东盟核能技术与管理能力的政策。</p>
<p>越南</p>
<p>（驻越南经商参处 2019/06/12）全球风能委员会日前在越南举行风电会议，建议越南必须应对监管挑战以吸引投资者并加速风电项目的长期发展。与此同时，越南政府制定了风电发展目标，即到 2020 年将风电项目总容量提高到 800 兆瓦，然后到 2025 年提高到 2 吉瓦，到 2030 年提高到 6 吉瓦。专家认为，设备进口和企业收入的免税政策已成为越南吸引风电投资的竞争优势，只要利益相关方能够克服问题和挑战，越南就有可能成为东盟地区的风电领导者。</p>
<p>（观察者网 2019/06/05）夏普公司全资子公司“夏普能源解决方案公司”与泰国能源相关企业等合作在越南建设了大型太阳能发电站。建设地点是越南中部的广义省，输出功率约为 4.9 万千瓦，全年发电量可供 3.9 万户越南普通家庭使用。发电站已经启用，由当地合资企业负责运营。越南政府提出普及太阳能发电的计划，夏普今后将继续在越南推进大型太阳能发电站的建设。</p>
<p>柬埔寨</p>

（第一工程机械网 2019/08/15）国机集团下属企业中国第二重型机械集团有限公司在京签订柬埔寨西港输变电 EPC 项目合同。项目位于柬埔寨西哈努克市，项目建设内容包括新建 2 座 GIS 变电站、扩建 1 座变电站及新建 230 千伏、115 千伏输电线路约 27 公里。项目建成后将极大地改善西港地区电力短缺的局面，进一步促进当地经济发展。

（海外网 2019/06/11）柬埔寨电力公司就 400 兆瓦双燃料电站项目与两家中国公司签约。据悉，项目周期为 10 个月，电站建成后，将极大缓解柬埔寨电力供应紧张的局面。柬埔寨政府购买的两台 200 兆瓦双燃料发电机分别由德国和芬兰生产，两家中国企业负责项目的设计、采购、运输、施工、安装、设备调试及试运行。柬埔寨政府有意重新制定国家电力计划，试图解决缺电问题。

缅甸

（世纪新能源网 2019/08/22）缅甸的第一座商用新光伏发电厂已投入使用，电站的总装机容量为 170MW，每年可生产 3.5 亿 KWh。目前缅甸生产的电力已保证该国 44% 的人口用电，该电厂可供给 21 万户家庭通电，满足全国 5% 的电力需求。

老挝

（越共电子报 2019/02/16）老挝正在制定一个战略计划，力争到 2025 年成为东盟主要电力传输中心。为了推进这项战略，2017 年老挝与泰国和马来西亚签署了一项三方电力贸易协议，老方将利用泰方的输电网络向马来西亚出售 100 兆瓦的电力。在未来六年内，老挝计划分别向泰国、越南、缅甸、柬埔寨、马来西亚出口 9000 兆瓦、5000 兆瓦、500 兆瓦、200 兆瓦和 100 兆瓦电力。老挝迄今已拥有 61 座水电站，另有 36 座水电站正在建设中，预计将于 2020 年底完成。

文莱

（新华网 2019/09/07）中国在文莱最大投资项目恒逸石化大摩拉岛综合炼化项目运营方宣布，项目常减压装置已正式生产出合格产品，项目向全面投入商业运营迈出坚实一步。项目一期投资额约 34.5 亿美元，工程原油加工能力为每年 800 万吨。项目投产后，第一年就有望使文莱国内生产总值增加 13.3 亿美元，并将创造 1600 多个就业机会。

10.12 东盟主要会议简介及最新内容

东博会

中国-东盟博览会（CHINA-ASEAN Exposition 简称 CAEXPO），简称东博会，由中国前国务院总理温家宝倡议，由中国和东盟 10 国经贸主管部门及东盟秘书处共同主办，广西壮族自治区人民政府承办的国家级、国际性经贸交流盛会，每年在广西壮族自治区南宁举办。以展览为中心，同时开展多领域多层次的交流活动，搭建了中国与东盟交流合作的平台。

（东盟社 2019/09/10）中国—东盟博览会把国际产能合作作为经贸合作的重点，在中国国内率先利用展会平台服务国际产能合作，将“展”“会”“谈”相结合，搭建了中国与东盟及其他“一带一路”沿线国家开展产能与投资合作的务实平台。第 16 届东博会于 9 月 21—24 日在中国南宁举办，这场举世瞩目的盛会持续推动中国—东盟国际产能合作提质升级，引领中国—东盟国际产能合作不断前行！

首脑会议

东盟首脑会议（又称东盟峰会）是东南亚国家联盟的组织结构之一，就东盟发展的重大问题和发展方向做出决策。2000 年第四次非正式首脑会议决定取消正式非正式之分，每年召开一次首脑会议。

（中国网 2019/06/23）当地时间 2019 年 6 月 22 日，泰国曼谷，东盟首脑会议开幕。本届东盟峰会以“推进可持续发展的伙伴关系”为主题。来自东盟各国的领导人将齐聚一堂，分享他们对可持续发展伙伴关系的愿景，并探讨加强东盟在防灾减灾、解决海洋垃圾以及文化交流等方面的合作。

外长会议

东盟外长会议是东盟组织机构主要部分，是制定东盟基本政策的机构，但东盟的重大问题由东盟首脑会议作出决策。外长会议由东盟成员国外长组成，每年轮流在成员国举行会议。东盟外长还不定期举行非正式会议。

（中央广电总台 2019/08/02）第 52 届东南亚国家联盟（东盟）外长会议及相关会议于在轮值主席国泰国的首都曼谷举行。此次中国-东盟外长会成果归纳起来达成五方面重要共识，即涉及到推进“一带一路”建设、打造合作新亮点、维护多边主义、构建地区规则、维护和平稳定。东盟国家外长共同宣布提前完成了“南海行为准则”单一磋商文本草案一读，标志着“准则”的框架已经成型。启动中国—东盟菁英奖学金，将把它打造成中国—东盟人文交流旗舰项目。

经济部长会议

（中国新闻网 2019/09/06）第 51 届东盟经济部长会议及系列会议 6 日在泰国首都曼谷开幕。东盟各成员国经济部长及东盟秘书长等官员出席了开幕式。东盟成立 52 年来成绩显著，通过设立东盟自由贸易区、降低关税等方式促进了地区贸易的发展。东盟努力推动经济共同体建设，促进各成员国之间的经济合作，并积极推动 RCEP 谈判，加强东盟和 6 个对话伙伴国的经济合作。

参考文献

- [1]郑国富. 中缅双边经贸合作发展的历史、现状与挑战[J]. 对外经贸实务, 2014 (1): 24-27;
- [2]李迎旭. “一带一路”战略下中国与南亚贸易合作基础、推进机会与实现机制[J]. 甘肃社会科学, 2016 (2): 128-133;
- [3]陈慧. 中国与马来西亚经济关系探析[J]. 东南亚纵横, 2014 (7): 32;
- [4]李皖南, 王亚琴. 从雅万高铁看中国印尼战略对接[J]. 亚太经济, 2016 (4): 17-22
- [5]杨波. 中国-东盟自由贸易区争端解决机制研究[D]. 重庆大学, 2011-4;
- [6]温北炎. 中国-印尼战略伙伴关系的现状与展望[J]. 东南亚研究, 2017 (1): 35-38;
- [7]彭泳. 2000 年以来中国与印尼经贸合作研究[D]. 广西师范大学, 2016-6;
- [8]刘思嘉, 王宾容. 中国与新加坡产业内贸易研究[J]. 现代商贸工业, 2013 (14): 13-14;
- [9]俞雷. 对中国-新加坡自由贸易区贸易效应的探析[J]. 国际商务财会, 2013 (10): 88-92;
- [10]周岩, 陈淑梅. 21 世纪海上丝绸之路贸易自由化和便利化的经济效应分析[J]. 亚太经济, 2016(1): 50-56;
- [11]中国商务部. 对外投资合作国别（地区）指南（越南 2016 版）[R];
- [12]郑永娟. 中国-东盟自贸区贸易经济效应研究[J]. 价格月刊, 2015 (8): 23-27;
- [13]李琳. 中国与东盟农产品贸易竞争性与互补性研究[D]. 首都经济贸易大学, 2016;
- [14]刘东. 中菲经济关系与政治安全关系的差异性分项[J]. 暨南大学, 2013;
- [15]郑国富. 中国与菲律宾双边贸易发展的实证研究（1975-2013）[J]. 广西财经学院学报, 2015 (2): 73-79;

- [16]路艳丽. 变动中的缅甸与中国对缅安全战略[J]. 学术探索, 2017 (3): 28-33;
- [17]韦海鸣. 我国西南地区与东盟对外贸易的发展与挑战[J]. 国际贸易问题, 2008 (2): 52-58;
- [18]许培源, 陈乘风. 马来西亚在“海上丝绸之路”建设中的角色[J]. 亚太经济, 2016 (5): 70-74;
- [19]夏善晨. 自贸区发展战略和法律规则的借鉴—关于中国自由贸易区发展的思考[J]. 国际经济合作, 2013 (9): 18-22;
- [20]原晶晶. 从经济互补性看中国与菲律宾的经济合作[J]. 东南亚纵横, 2010 (5): 65-70;
- [21]高国珍, 王海龙. 中国与中亚国家双边经贸合作潜力分析[J]. 国际经济合作, 2015 (8): 72-77;
- [22]杜秀红. 中国与“一带一路”沿线国家的贸易关系及政策建议[J]. 现代管理科学, 2016 (5): 85-87;
- [23]林琳, 李怀琪. 中国-新加坡自由贸易区的经济效应研究[J]. 经济问题探索, 2015 (11): 133-137;
- [24]刘松林. 推进中国-东盟经贸合作的思路及对策[J]. 经济纵横, 2014 (12): 16-19;
- [25]李明, 田海霞. 中国贸易自由化带来的竞争效应及福利影响[J]. 中国商论, 2016 (7): 132-134;
- [26]沈红芳. 中国与菲律宾的经济合作: 回顾与前瞻[J]. 东南亚, 2003 (2): 32-37;
- [27]罗圣荣, 徐秀良. 缅甸的外资政策改革及其效果评析[J]. 和平与发展, 2016 (6): 98-112;
- [28]鲍峰, 曾宇龙. 中国与新加坡贸易互补性分析[J]. 2016 (24): 117;
- [29]Sovereign and Supranational Rating List[R]. 2019-8-9;
- [30]柬埔寨王国信用评级报告[R]. 联合资信评估有限公司, 2018-12-28;
- [31]老挝人民民主共和国信用评级报告[R]. 联合资信评估有限公司, 2018-12-28;
- [32]缅甸联邦共和国信用评级报告[R]. 联合资信评估有限公司, 2018-12-28;
- [33]泰国跟踪评级报告[R]. 联合资信评估有限公司, 2018-10-31;
- [34]新加坡共和国跟踪评级报告[R]. 联合资信评估有限公司, 2019-06-04;
- [35]印度尼西亚共和国跟踪评级报告[R]. 联合资信评估有限公司, 2018-10-31;
- [36]越南社会主义共和国信用评级报告[R]. 联合资信评估有限公司, 2018-12-06;
- [37]“一带一路”沿线国家主权信用评级分析报告[R]. 东方金诚国际信用评估有限公司, 2019。