

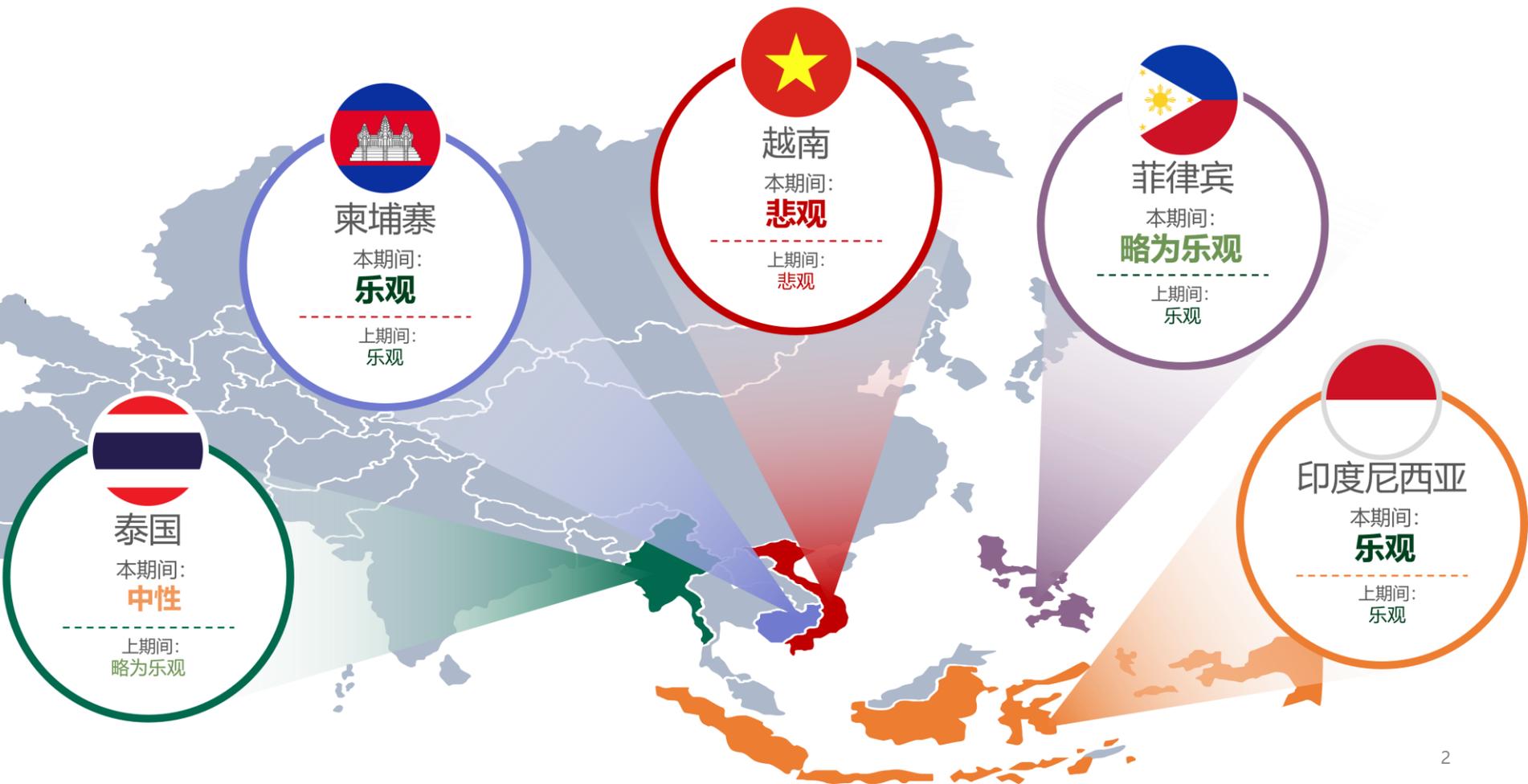
亚洲采购报告

柬埔寨、印度尼西亚、菲律宾、泰国及越南

东南亚 | 南亚及西亚



12个月采购展望热点



柬埔寨

速览



消费价格指数 (2023年6月)
同比上升0.07%



汇率 (美元: 柬埔寨瑞尔, 2023年7月31日)
4,130 (较去年底汇率贬值0.21%)



商品出口 (2023年7月)
同比下降12.9% ▼



服装
同比下降25.8% ▼



鞋类
同比下降45.1% ▼



电气零件
同比上升82.5% ▼



自行车
同比下降66.1% ▼

附注: 箭头表示较上月/季有所改善 (▲) 或恶化 (▼)
数据来源: 柬埔寨国家银行

12个月采购展望: 乐观

2022年, 柬埔寨经济同比增长5.2%, 主要由旅游业、国内消费和服装出口拉动。但是, 由于欧盟和美国市场需求低迷, 其出口自2023年初以来持续下滑。2023年前7个月, 柬埔寨最大的外汇收入来源GFT行业 (服装、鞋类、旅游用品和其他纺织相关产品) 的出口额同比下滑20.4%, 导致若干工厂倒闭, 数以千计工人失业。

考虑到出口行业面临困难, 全球经济和政治环境恶化, 出于谨慎起见, 柬埔寨国家银行在7月将柬埔寨2023年的GDP增长预测从5.6%下调至5.5%。尽管如此, 由于国内政治环境稳定、旅游业强势复苏以及服务业和农业的高速增长预期, 柬埔寨今年的整体经济前景向好。

最新发展

冯氏集团利丰研究中心点评

据柬埔寨海关总署统计，2023年前7个月，柬埔寨出口额同比下降1.8%至135亿美元。

在此期间，GFT行业出口额同比下降20.4%至63亿美元，但仍占柬埔寨出口额的46.4%。电动机械、设备及零部件为第二大出口类别，同比增加100.6%至19亿美元，占柬埔寨同期出口总额的13.7%。谷类产品出口额为9.1亿美元，排名第三，占柬埔寨同期出口额的6.7%。

1至7月期间，美国仍是柬埔寨最大的出口市场，出口额达52亿美元（占柬埔寨出口总额的38.3%），其次是越南（16亿美元，11.8%）、中国（8.2亿美元，6.0%）和日本（6.6亿美元，4.8%）。

- 柬埔寨出口额2023年首四个月均录得同比负增长，其后由于电动机械、设备及零部件出口激增，推动5月和6月的出口额录得增长。然而，该国7月出口额再次下降，录得同比负增长12.9%。
- 由于欧洲、美国和加拿大等主要出口市场经济放缓，加上越南和孟加拉国等其他服装生产国的竞争越趋激烈，柬埔寨最大的外汇收入来源GFT行业的出口继续面临困境。GFT出口放缓已导致该行业若干工厂关闭，数以千计工人失业。据劳动与职业培训部7月报告称，自今年3月以来，再多15家工厂的7,696名GFT工人失业。

最新发展

冯氏集团利丰研究中心点评

政策和规定

2023年8月18日，柬埔寨国家银行和老挝人民民主共和国银行在两国启动了第一阶段跨境二维码扫码支付系统，此举让到访老挝的柬埔寨游客、商人和手机银行用户得以通过扫描老挝二维码（LAO QR Code），用柬埔寨国家货币瑞尔与老挝的商家或商店实现跨境支付。

两家银行正在共同开展第二阶段的工作，届时到访柬埔寨的老挝游客可以通过扫描柬埔寨KHQR二维码，用老挝货币基普向柬埔寨的商家或商店支付商品或服务的费用。

- 两国于2022年11月21日签署了关于金融创新和支付系统开发合作的谅解备忘录，此跨境支付系统是落实双方合作的第一步。
- 柬埔寨是第一个成功通过开发二维码跨境支付系统与老挝实现互联互通的国家。除老挝外，柬埔寨还和邻国泰国开展了二维码跨境支付合作。

基础建设和环境可持续发展

2023年7月13日，新加坡金融管理局宣布，该局已与柬埔寨国家银行签署谅解备忘录，合作推动金融透明走廊倡议。

该倡议旨在建设数字基础设施，促进新加坡和柬埔寨中小企业之间的贸易和相关跨境金融服务。

金融透明走廊倡议下的数字基础设施旨在：

- 在双方一致同意下建设数字基础设施，促进两国的参与金融机构之间的信息交流，从而推动中小企业跨境金融服务的供应。
- 支持金融机构就贸易融资进行贷款评估和反洗钱审查，以降低风险和潜在贸易纠纷。

- 两国建设金融透明走廊是新加坡金融管理局在亚洲的首举。金融透明走廊将加强新加坡和柬埔寨的金融服务机构之间的数据交流，帮助企业，特别是中小企业实现开放的贸易往来。
- 根据这次合作倡议，支援柬埔寨卖方的柬埔寨金融机构可以从新加坡买方获得可靠的金融信息，反之亦然。通过加强信息交流，柬埔寨和新加坡的中小企业能够接触到更广阔的数字贸易网络（如 Business Sans Border Proxtera 全球网络），也能在东盟和其他经济增长区域进一步实现贸易互联互通。
- 今年3月，两国在跨境共享个人消费信贷状况方面开展合作，让两国公民在居住地更容易获得金融服务。金融透明走廊倡议将进一步促进商家和中小企业共享两国跨境信息，帮助它们在境外获得融资。

印度尼西亚

速览



GDP (2023年4至6月)
同比上升5.2% ▲



制造业采购经理人指数 (2023年7月)
53.3 ▲



消费价格指数 (2023年7月)
同比上升3.1%



商品出口 (2023年6月)
同比下降21.2% ▼



纺织品
同比下降43.8% ▼



鞋类
同比下降18.7% ▼



体育用品
同比下降19.2% ▼



家具
同比下降37.4% ▼



汇率 (美元: 印度尼西亚盾, 2023年7月31日)
15,092 (较去年底汇率升值3.3%)

附注: 箭头表示较上月/季有所改善 (▲) 或恶化 (▼)

数据来源: 印度尼西亚国家统计局、印度尼西亚银行、埃信华迈 (IHS Markit)

12个月采购展望: 乐观

世界银行维持对印度尼西亚2023年经济增长4.9%的预测。2022年,印度尼西亚经济大幅增长5.3%,较2021年3.7%的增长率大幅提高。世界银行预测,印度尼西亚2024年和2025年的GDP增长率将进一步提高至平均5%。

印度尼西亚于今年7月再次被世界银行归类为“中上收入国家”。尽管如此,印度尼西亚总统佐科·维多多警告,全球经济持续不稳定和地缘政治局势紧张仍可能给印度尼西亚带来挑战。2021年受新冠疫情影响,该国曾一度遭到降级。

印度尼西亚

最新发展

6月，印度尼西亚的进出口额均出现两位数下跌：出口额同比下降21.2%至206亿美元，进口额同比下降18.3%至172亿美元。

同月，印度尼西亚实现34亿美元的贸易顺差，这是该国自2020年5月以来连续第38个月实现贸易顺差。

2023年上半年，印度尼西亚吸引了约452亿美元的海外及本地投资，同比增长16.1%，占2023年目标值的48.5%。

冯氏集团利丰研究中心点评

- 全球经济放缓，出口订单和大宗商品价格下降，导致印度尼西亚最新的出口额出现两位数萎缩。另外，随着该国减少原材料采购，其进口也大幅减少。
- 在非石油和天然气类别的贸易顺差方面，印度尼西亚对印度的贸易顺差最大，6月达至12亿美元。该国对美国和菲律宾的顺差分别达12亿美元和8.3亿美元。

- 过去几年，新加坡一直是印度尼西亚最大的外商直接投资来源国。2021年，来自新加坡的外商直接投资达94亿美元，2022年增至133亿美元。
- 今年1至6月，新加坡仍是印度尼西亚最大的外商投资贡献国，投资额达77亿美元。其后是中国（38亿美元）、中国香港特别行政区（35亿美元）和日本（20亿美元）。
- 同期，大部分外商直接投资流入了基本金属、金属制品、非机械设备和设备行业，总价值为54亿美元。运输、仓储和电信行业位居第二，吸引了32亿美元的外商直接投资流入。
- 此外，西瓜哇省（West Java）吸引的外商直接投资资金最多，2023年上半年达到45亿美元。

印度尼西亚

最新发展

冯氏集团利丰研究中心点评

其他议题

7月，世界银行发布了按收入水平划分的国家分类，并将印度尼西亚的类别从“中下收入国家”提升为“中上收入国家”。2021年，因受新冠疫情影响，印度尼西亚曾失去“中上收入国家”地位。

- 每年7月，世界银行发布国家分类，以最新汇率换算成美元的人均国民总收入为依据，将各国分为四个收入组别。组别包括低收入（1,135美元）、中下收入（1,136-4,465美元）、中上收入（4,446-13,845美元）和高收入（13,845美元以上）。这些分类用来衡量一个国家获得世界银行服务（如贷款定价）的资格。
- 根据世界银行的报告，印度尼西亚的人均国民总收入从2021年的4,170美元激增9.8%至2022年的4,580美元。国家类别的提升反映近年来印度尼西亚经济的韧性和可持续发展。
- 新的类别预期将增加投资者和贸易伙伴对印度尼西亚的信心，吸引更多投资，改善经常账户表现，增强经济竞争力，使印度尼西亚得到更多财政支援。

7月20日，经济统筹部长 Airlangga Hartarto 宣布，印度尼西亚正在积极争取加入经济合作与发展组织（OECD）。

该部长表示，由于印度尼西亚重新位列“中上收入国家”行列，成功地举行了2022年的G20峰会，还在新冠疫情、地缘政治紧张及气候变化等困难形势下主办了东盟峰会，因此其国家具备资格加入OECD。

- 为了加入OECD，印度尼西亚将在立法过程中采用更高的准则，包括制定法律，并在多个部门和机构采用一致的法规和标准。以上措施旨在提高国家立法程序的质量和效力。
- 若印度尼西亚成功加入OECD，其将成为继日本和韩国之后第三个加入该组织的亚洲国家。

菲律宾

速览



GDP (2023年4至6月)
同比上升4.3% ▼



制造业采购经理人指数 (2023年7月)
51.9 ▼



消费价格指数 (2023年7月)
同比上升4.7%



商品出口 (2023年6月)
同比上升0.8% ▼



木制品及家具
同比下降36.0% ▼



服装
同比下降20.1% ▼



旅行用品及手袋
同比下降35.3% ▼



汇率 (美元: 菲律宾比索, 2023年7月31日)
54.847 (较去年底汇率升值2.32%)

附注: 箭头表示较上月/季有所改善 (▲) 或恶化 (▼)

数据来源: 菲律宾统计局、埃信华迈 (IHS Markit)、菲律宾中央银行

12个月采购展望: 略为乐观

2023年第二季度, 菲律宾GDP同比增长4.3%, 低于预期和第一季度6.4%的增长率。增长放缓的原因包括家庭消费需求收缩和政府支出减少等。5月的标普全球菲律宾制造业采购经理人指数为51.9, 连续第十八个月保持在50.0的荣枯线以上。7月, 整体通胀率连续第七个月放缓, 降至4.7%, 预计未来几个月还会进一步下降。尽管如此, 菲律宾中央银行依旧审慎地将政策利率维持在6.25%, 且不排除会在通胀上行风险出现的时候进一步加息。

由于第二季度经济增长疲软, 如果菲律宾政府在接下来的数月不积极采取经济刺激政策, 菲律宾将难以达到2023年GDP同比增长6.0至7.0%的目标。由于第二季度GDP增长率不及预期, 多家国际银行下调了对菲律宾经济增长的预测。例如, 汇丰银行将菲律宾2023年的GDP同比增长预测从5.2%下调至4.8%, 牛津经济研究院亦将该国同比增长预测从5.4%下调至4.5%。

最新发展

2023年上半年，菲律宾出口额同比下降9.3%至349亿美元。

同期，作为国内最大的出口产品，菲律宾电子产品出口总额为193亿美元，占全国出口总额的55.3%。其次是其他制成品（19亿美元，占出口总额5.5%）及其他矿产品（16亿美元，占出口总额4.6%）。

中国是菲律宾最大的出口市场，占菲律宾出口总额的16.0%（56亿美元），其次是美国（52亿美元，14.9%）、日本（51.9亿美元，14.8%）、中国香港特别行政区（38亿美元，11.0%）及新加坡（18亿美元，5.3%）。

根据菲律宾中央银行的数据，2023年前五个月，流入菲律宾的外商直接投资净额同比下降20.8%至34亿美元。

1至5月期间，日本是外商直接投资的最大来源国（2.7亿美元），其次是德国（1.4亿美元）、新加坡（8,030万美元）、美国（5,060万美元）和韩国（2,270万美元）。

外商直接投资净流入主要流向制造业（4.2亿美元）、房地产（4,550万美元）、信息和通信（4,020万美元）、批发和零售（3,790万美元）和储运（3,190万美元）。

另一方面，根据投资委员会数据，2023年上半年，获批准外商投资从2022年同期的79亿比索（1.4亿美元）激增至4,230亿比索（76亿美元），这主要归因于可再生能源行业（尤其是海上风电项目）投资的推动。

冯氏集团利丰研究中心点评

- 菲律宾出口额自去年12月以来连续五个月下降后，在今年5月和6月实现正增长（分别同比增长2.4%和0.8%）。
- 然而，鉴于全球经济放缓，菲律宾出口继续面临经济阻力。6月，菲律宾政府的经济学家将2023年出口同比增长预测从3%下调至1%，称全球经济衰退造成的海外需求疲软将进一步削弱菲律宾未来几个月的出口表现。

- 菲律宾中央银行表示，由于全球价格和利率水平相对较高，菲律宾2023年1至5月的外商直接投资净流入仍然低迷。全球经济不明朗，菲律宾面对东南亚其他国家的竞争压力越来越大。考虑到菲律宾特有的某些因素，如高电价、基础设施不足和手续繁琐等，不少外国投资商也认为印度尼西亚、泰国和越南等国更有吸引力。
- 然而，经审核外商直接投资的数字显示，菲律宾外商直接投资流入的前景仍令人鼓舞。这在一定程度上归因于政府近年来坚定不移地努力改善投资环境。

最新发展

2023年7月13日，菲律宾政府正式启动了战略性投资绿色通道（Green Lanes for Strategic Investments），以加快、简化和自动化优先投资和战略性投资的审批和注册流程。战略性投资是指符合《2023-2028年菲律宾发展规划》（Philippine Development Plan 2023-2028）的投资。

根据“绿色通道”战略，投资委员会将建立一个一站式投资处理部门（OSAC-SI），作为处理所有战略性投资项目的单一窗口。

战略性投资项目的投资者应到投资委员会处取得投资背书，并提交至国家政府机构和地方政府单位，以加快办理许可证和执照。

冯氏集团利丰研究中心点评

- 继2023年3月菲律宾颁布《外国投资法》最新修正案，允许国际投资者在菲律宾境内设立并全资持有公司后，“绿色通道”战略是菲律宾政府吸引外商直接投资的又一举措。
- 过去，菲律宾在吸引外商投资方面一直落后于其他东南亚邻国，并因行使亚洲最严格的外国投资法而受到批评。政府希望通过“绿色通道”和不断修订外国投资法能为菲律宾引入更多资本。

泰国

速览



GDP (2023年4至6月)
同比上升1.8% ▼



制造业采购经理人指数 (2023年7月)
50.7 ▼



消费价格指数 (2023年7月)
同比上升0.4%



商品出口 (2023年6月)
同比下降6.4% ▼



纺织品及服装
同比下降17.1% ▼



鞋类
同比下降12.2% ▼



家具
同比下降10.0% ▲



汇率 (美元: 泰铢, 2023年7月31日)
34.411 (较去年底汇率升值0.39%)

附注: 箭头表示较上月/季有所改善 (▲) 或恶化 (▼)

数据来源: 泰国国家经济及社会发展委员会办公室、泰国商业部、泰国中央银行、埃信华迈 (IHS Markit)

12个月采购展望：略为乐观

2023年第二季度，泰国GDP同比增长1.8%，低于经济学家在一项路透社调查中预计的3.1%的增长率。出口是泰国推动经济增长的关键驱动力，而出口额自2022年10月以来一直收缩，显示全球需求疲软。7月，标普全球泰国制造业采购经理人指数为50.7，为2022年7月以来的最低月度水平。泰国经济受旅游业所驱动，预计该国今年将接待2,900万名游客，仍远低于疫情前的水平。

泰国政府表示，受出口放缓影响，将该国2023年的GDP同比增长预测从之前的2.7%到3.7%下调至2.5%到3.0%。然而，随着塞塔·他威信在2023年8月22日当选为泰国新总理，结束了自5月14日大选以来因组建新联合政府导致的不确定性，泰国有望稳定投资情绪，重新关注国家经济发展。

最新发展

冯氏集团利丰研究中心点评

宏观经济趋势

2023年上半年，泰国出口额同比下降5.4%至1,412亿美元。6月的单月出口额同比下降6.4%至248亿美元。

2023年上半年，美国为泰国最大的出口市场，占泰国出口总额的16.4%，其次是中国（占出口总额的12.6%）、日本（8.9%）、马来西亚（4.2%）和越南（3.9%）。

该期间内，主要出口产品包括汽车（207亿美元，占出口总额的14.6%）、农业制造产品（196亿美元，13.9%）、电子产品（158亿美元，10.9%）、电器（144亿美元，11.2%）和机械设备（117亿美元，8.3%）。

2023年1至6月，泰国投资促进委员会批准了573个外商投资项目，投资总额为2,662亿泰铢（约74亿美元）。与2022年同期相比，投资项目数量增长52.8%，投资额增长78.7%。

该期间，泰国投资促进委员会收到了507份外商投资项目申请，投资总额为3,040亿泰铢（约85亿美元）。与2022年同期相比，投资项目数量增长了33.1%，价值额增长了140.9%。

就投资额而言，2023年1至6月，泰国的五大外商投资国分别为中国（615亿泰铢，132个项目）、新加坡（591亿泰铢，73个项目）、日本（353亿泰铢，98个项目）、韩国（324亿泰铢，9个项目）和美国（240亿泰铢，21个项目）。

- 泰国6月份出口额连续第九个月下降。由于发达国家经济衰退以及地缘政治冲突导致全球经济前途未卜，泰国出口前景黯淡。
- 由于全球经济前景黯淡和泰国第一季度出口表现欠佳，泰国政府将该国2021年的出口同比增长目标从1%至2%下调为-1.8%。
- 泰国工业联合会也预测，由于美国利率高企和全球能源价格可能会上涨，2023年泰国出口将萎缩2%。

- 2023年上半年获批准外商直接投资项目和外商直接投资申请数量均增加，反映出尽管选举年内泰国政治存在不确定性，泰国仍然是东南亚地区最具吸引力的投资目的地，主要因为与东南亚其他国家相比，泰国经济相对更发达，且能提供更具竞争力的外商直接投资支持计划。
- 中国投资者将基地从中国转移到泰国的趋势越来越明显。某种程度上是因为泰国政府采取措施推广电动汽车，使泰国成为东南亚电动汽车行业的佼佼者。一些中国投资者和企业已经在泰国电动汽车行业投入大量资金，其中包括MG名爵、长城汽车、比亚迪和哪吒。另外两家公司，长安汽车和广汽传祺，也宣布了在该行业投资的计划。除汽车生产外，投资者还投资汽车相关行业，如电池和电动汽车其他关键零部件的生产等。

最新发展

2023年8月17日，泰国与中国云南省签署了一项迷你自由贸易协定（mini-FTA），与中国建立更深层次的贸易伙伴关系。迷你自由贸易协定旨在拓展物流、跨境电商等各行业的新合作形式。

泰国国际贸易促进部部长 Phusit Ratanakul Sereroengrit 表示，泰国作为一个重要的农产品和必需食品出口国，将从该协议获益良多。该协议预计将有利于泰国对中国市场增加水果和加工水果的出口。

冯氏集团利丰研究中心点评

- 云南位于中国西南部，是中国离泰国最近的省份，开车需要4到5个小时即可到达。其独特的地理位置使其成为连接泰国和中国其他地区的物流中心和配送中心。
- 2022年，泰国与云南的贸易额为23亿美元，较去年增长17.9%。
- 与其他国家的地区建立迷你自由贸易区是泰国促进贸易、投资和经济合作的关键政策。云南是第八个与泰国签署迷你自由贸易协定的地区。在此之前，泰国还分别与中国的海南、甘肃和深圳；日本的甲府；印度的特伦甘纳（Telangana）以及韩国的釜山和京畿道签署了迷你自由贸易协定。

越南

速览



GDP (2023年4至6月)
同比上升4.1% ▲



制造业采购经理人指数 (2023年6月)
48.7 ▲



消费价格指数 (2023年7月)
同比上升2.1%



商品出口 (2023年6月)
同比下降10.3% ▼



纺织品及服装
同比下降14.7% ▼



玩具及体育用品
同比下降17.0% ▼



木材及木制品
同比下降22.4% ▲



鞋类
同比下降25.4% ▼



汇率 (美元: 越南盾, 2023年7月31日)
23,758 (较去年底汇率贬值0.62%)

附注: 箭头表示较上月/季有所改善 (▲) 或恶化 (▼)

数据来源: 越南统计局、越南海关总局、埃信华迈 (IHS Markit)、越南国家银行

12个月采购展望: 悲观

全球需求持续疲软对越南经济造成不利影响, 导致进出口下降, 工业生产放缓。亚洲开发银行将越南2023年的经济增长预测从6.5%下调至5.8%, 2024年的经济增长预测从6.8%下调至6.2%。亚洲开发银行并不是唯一一家调整越南经济增长预测的机构。世界银行也在其6月发布的《全球经济展望》中将越南2023年的经济增长预测从1月的6.3%下调至6%。

最新发展

冯氏集团利丰研究中心点评

宏观经济趋势

7月，越南贸易额为572亿美元，较上个月增长2.5%，但较去年同比下降6.7%。

2023年1至7月期间，该国贸易总额为3,742亿美元，同比下降13.9%。出口额同比下降10.6%至1,947亿美元，进口同比下降17.1%至1,795亿美元。

同时，在此七个月期间，越南录得贸易顺差152亿美元，较2022年同期的只有13亿美元大幅增加。

今年1至7月，越南吸引了近162亿美元的外商直接投资，同比增长4.5%。其中，约79亿美元被分配给1,627个新项目，项目数量和资本额分别较去年同期激增75.5%和38.6%。

- 越南制造业严重依赖进口原材料。当出口订单下降时，越南降低了对进口原材料的需求，导致进口下降。巨额的贸易顺差可能会为未来数月工业生产和出口带来挑战，情况令人担忧。
- 2023年1至7月，越南对美国的贸易顺差为443亿美元，同比下降24.1%，其次是欧盟（164亿美元）和日本（9亿美元）。
- 相比之下，越南对中国、韩国和东盟的贸易逆差分别同比下降35.2%至270亿美元、同比下降35.1%至155亿美元和同比下降35.3%至500万美元。
- 制造业和加工业共吸引外商直接投资109亿美元，数额最大，其次是房地产（16亿美元）。
- 七个月期间，共有94个国家和地区在越南投资。尽管投资额同比下降15.5%，新加坡仍以36亿美元位居榜首。韩国和中国分别位居第二和第三，投资额分别为23.4亿美元和23.3亿美元。

最新发展

7月，越南东盟商会（EuroCham）公布了最新的越南2023年第二季度商业信心指数，下跌4.5点至43.5分。

冯氏集团利丰研究中心点评

- 由于越南严重依赖制造业和出口，全球局势的阴霾对其经济带来严重影响。出口订单下降对欧洲企业和整个商界均造成影响，越南东盟商会公布的商业信心指数也反映了越南悲观的前景。
- 尽管2023年第三季度的市场乐观情绪较第二季度增加了9%，但是对越南当前商业形势持负面态度的受访者数量增加了10%，而对2023年三季度在越南开展商业活动的前景持负面态度的受访者数量也增加了6%。
- 尽管面临挑战，越南对海外投资者仍然具有吸引力，48%的受访者预计将在2023年第三季度增加对越南的外商直接投资。然而，也有40%的受访者表示没有在越南增加投资的计划。
- 在当前谨慎的商业环境下，受访者强调，监管改革和技术型劳动力是企业越南发展的关键驱动力，两股驱动力分别是服务业和制造业的主要考虑因素。

联络我们

钱慧敏

副总裁
helenchin@fung1937.com

卢慧玲

高级研究经理
winnielowl@fung1937.com

张朝辉

高级研究经理
sophiezhang@fung1937.com

Marco Chen

总经理
marcochen@fung1937.com

冯氏集团利丰研究中心

香港九龙长沙湾道868号利丰大厦11楼

邮箱: fbicgroup@fung1937.com

网址: <http://www.fbicgroup.com>

© 2023 Copyright 冯氏集团利丰研究中心版权所有

冯氏集团利丰研究中心致力于提供准确而可靠的资料，但并不保证本出版物的内容绝对无误。倘其中有任何错误之处，本中心恕不负责。本出版物也并非旨在涵盖所有内容。对文中的信息是否准确或完整本中心不作任何明示或暗示的承诺或保证。冯氏集团利丰研究中心不会对任何个人或单位因阅读了本出版物采取某项行动或未采取某项行动的后果承担任何责任。

