

# 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

本期间:

**乐观**

上期间:  
乐观



越南

本期间:

**中性**

上期间:  
悲观



菲律宾

本期间:

**略为乐观**

上期间:  
略为乐观



泰国

本期间:

**略为悲观**

上期间:  
中性



印度尼西亚

本期间:

**乐观**

上期间:  
乐观

# 柬埔寨

## 速览



消费价格指数 (2023年11月)  
同比上升2.69%



汇率 (美元: 柬埔寨瑞尔, 2023年12月29日)  
4,085 (较去年底汇率升值0.78%)



商品出口 (2023年12月)  
同比上升13.8% ▲



服装  
同比上升33.7% ▲



鞋类  
同比下降7.7% ▼



电气零件  
同比下降41.4% ▼



自行车  
同比下降67.8% ▲

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

尽管全球需求疲软, 房地产市场发展放缓, 柬埔寨经济在2023年仍保持强劲增长, 录得5.6%的同比升幅, 符合柬埔寨政府的预期。此外, 柬埔寨积极推动产品和市场多样化, 避免过度依赖GFT行业 (服装、鞋类、旅游商品和其他纺织相关产品) 和少数贸易伙伴, 因此其出口部门去年也展现韧性, 同比增长1.8%。

柬埔寨政府有信心2024年实现6.6%左右的同比增长。当地推行子多项措施, 以改善营商环境、提升基础设施和物流水平, 加强劳工实用技能, 以促进经济增长。世界银行在去年11月发布的柬埔寨半年度展望报告中表示, 受惠于基础设施投资的增长和区域贸易协定带来的优惠, 预计柬埔寨2024年的经济同比增长率为5.8%。

## 最新发展

## 冯氏集团利丰研究中心点评

### 宏观经济趋势

据柬埔寨海关总署统计，2023年，柬埔寨出口额同比上升1.8%，达到226亿美元。

同期，GFT行业出口额同比下降13.4%至109亿美元，但仍占柬埔寨出口额的48.3%。电动机械、设备及零部件为第二大出口类别，同比增加56.6%至31亿美元，占柬埔寨同期出口总额的13.8%。谷类产品出口额为17亿美元，排名第三，占柬埔寨出口总额的7.7%。

2023年，美国仍是柬埔寨最大的出口市场，出口额达89亿美元（占柬埔寨出口总额的39.3%），其次是越南（30亿美元，13.1%）、中国（15亿美元，6.5%）和日本（11.7亿美元，5.2%）。

- 尽管全球需求疲软，但自2023年8月以来，柬埔寨出口已连续五个月录得两位数增长。
- 柬埔寨的出口部门在去年展现出韧性，这是由于当地积极推动产品和市场多样化，以避免过分依赖GFT行业和少数贸易伙伴。柬埔寨参加了多个双边和多边自由贸易协定，获得关税优惠，推动了贸易扩张。例如，随着《区域全面经济伙伴关系协定》和《中华人民共和国政府和柬埔寨王国政府自由贸易协定》的生效，2023年柬埔寨对越南的出口同比增长37.1%，对中国的出口同比增长19.2%。
- 由于柬埔寨政府重视改善国内贸易基础设施，促进营商环境便利，预计当地出口在2024年将继续保持良好的发展势头。此外，柬埔寨即将与澳大利亚签署贸易协定，并正在与欧盟进行自由贸易谈判，也将为当地贸易带来新机遇。

## 最新发展

## 冯氏集团利丰研究中心点评

### 基础设施和 环境可持续发展

2023年12月3日，柬埔寨国家银行和越南国家银行联合推出跨境二维码支付联动系统，旨在推动两国的商业和旅游业发展。

联动系统能够让两国人民使用本国货币，实现安全、可靠、方便和实惠的跨境支付。

2023年11月30日，柬埔寨首相洪马奈宣布，取消在戈公省波东沙哥国家公园投资15亿美元建设700兆瓦燃煤发电厂的计划，取而代之的新计划是建设一座800兆瓦的天然气发电厂。

新计划可能包括建造一个液化天然气接收站，以进口燃料供新发电厂使用。

新燃气发电厂计划于2030年之后正式运营。然而，当局尚未公布建设发电厂和液化天然气接收站的详细成本。

- 两国中央银行于2022年11月签署了谅解备忘录，一致同意在金融创新和支付系统方面开展合作，促进两国之间的跨境二维码支付。
- 自推出跨境二维码支付联动系统以来，柬埔寨国家银行的二维码支付系统已在三个国家的跨境交易中使用——泰国（自2020年2月起）、老挝（自2023年8月起）和越南（自2023年12月起）。
- 同时，柬埔寨正与印度尼西亚和摩洛哥共同探索跨境数字支付合作的可能性。

- 柬埔寨计划到2030年之前，将清洁能源发电量从2022年的52%提高到70%，此举符合柬埔寨的宏大发展愿景，标志着柬埔寨走向可持续发展和提高生态意识的未来。
- 2021年，柬埔寨矿产和能源部宣布，除在建项目外，将不再建设任何新的燃煤发电站。同时，该部门表示，柬埔寨将继续建设现有的波东沙哥发电站和位于奥多棉吉省的265兆瓦煤发电站。但自波东沙哥发电厂由燃煤项目转为天然气项目后，奥多棉吉省的燃煤发电站便成为了柬埔寨仅存的在建燃煤发电项目。

## 最新发展

## 冯氏集团利丰研究中心点评

### 其他议题

根据英国《金融时报》行业分析部 fDi Intelligence 发布的《2024 年外商直接投资杰出国家名单》（*FDI Standouts Watchlist*），2024 年最吸引外商直接投资和最具宏观经济前景的十大国家中，柬埔寨位居首位。

根据 fDi Markets 的数据，柬埔寨的外商直接投资在 2021 年大幅下跌后实现反弹，2023 年前 9 个月达到 20 亿美元。自 2021 年以来，中国对柬埔寨的绿地外商直接投资的占比超过三分之二。中国公司积极参与了柬埔寨多个不同领域项目的投资，包括新建设和运营一条价值 13.5 亿美元的高速公路、与轮胎和太阳能电池板相关的制造项目等。

柬埔寨发展委员会下属的柬埔寨投资局和柬埔寨经济特区委员会的副秘书长谢无敌强调，国家的经济潜力、和平、安全以及政治和经济稳定是吸引外商直接投资的关键。

- 《外商直接投资杰出国家名单》是 fDi Intelligence 的一项年度研究报告。该机构利用国际货币基金组织和海外投资监测机构 fDi Markets 提供的数据，评估全球 50 大外商直接投资目的国家的宏观经济和资金流向，筛选出新一年里整体经济表现强劲、最吸引外商直接投资的国家。
- 在今年的《外商直接投资杰出国家名单》中，亚洲表现出色，有六个国家进入前十：柬埔寨排名第一；菲律宾第二；伊拉克第四；哈萨克斯坦第六；阿塞拜疆第七；印度第十。

# 印度尼西亚

## 速览



GDP (2023年7至9月)  
同比上升4.9% ▼



制造业采购经理人指数 (2023年12月)  
52.2 ▲



消费价格指数 (2023年12月)  
同比上升2.6%



商品出口 (2023年11月)  
同比下降8.7% ▼



纺织品  
同比下降14.5% ▲



鞋类  
同比上升0.3% ▼



体育用品  
同比下降6.0% ▼



家具  
同比下降6.4% ▲



汇率 (美元: 印度尼西亚盾, 2023年12月29日)  
15,439 (较去年底汇率升值1%)

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

印度尼西亚总统佐科·维多多在任期即将结束之际表达了对国家经济前景的信心。他预测印度尼西亚2024年的经济增长为5.2%，高于国际货币基金组织和世界银行的预测。不过，他也承认全球经济放缓、消费疲软、利率高企和地缘政治紧张等障碍可能会影响投资者的情绪。

经济统筹部长艾尔朗加·哈尔塔托对印度尼西亚经济增长的乐观前景表示赞同，并将此归功于财政、货币和实体产业的政策一体化。他强调，印度尼西亚需要吸引新投资、促进出口和重振国家传统经济引擎。哈尔塔托还认为，应充分利用好新经济引擎，以推动未来各产业的数字化增长。

# 印度尼西亚

## 最新发展

## 冯氏集团利丰研究中心点评

### 宏观经济趋势

12月，印尼录得33亿美元的贸易顺差，是该国自2020年5月以来连续第44个月的贸易顺差。出口为224亿美元，同比下降5.8%；同月，进口额为191亿美元，同比下降3.8%。

2023年，贸易顺差总额为369亿美元，同比下降33.5%。全年出口额为2,588亿美元，同比下降11.3%。

- 12月份，印尼录得与多个国家的贸易顺差。其中，贸易顺差最大的三个来源国是印度、美国和菲律宾。另一方面，印尼也录得与多个国家的贸易逆差，排在前三位的国家分别是澳大利亚、巴西和泰国。
- 2023年，印尼分别对177个国家和69个国家录得贸易顺差和逆差。最大的贸易顺差国是印度，达145亿美元；而最大的贸易逆差国是澳大利亚，达58亿美元。

### 产业发展

工业部透露，印尼2023年12月的整体工业信心指数为51.32，与上个月的52.43相比下降了1.11点。尽管如此，该指数仍高于去年同期的50.9。指数大于50，表示行业扩张，前景乐观。

- 根据工业部的数据，制造业有23个子行业，其中15个子行业录得增长，增长势头最大的是食品和饮料行业。这15个子行业对印尼GDP的贡献率高达86.3%。然而，包括电子和纺织业在内的其余8个子行业正在萎缩，占印尼GDP的13.7%。
- 约62.4%的企业经营者对印尼未来至少6个月的商业前景保持乐观态度。许多人认为，市场状况和政府政策会有所改善。同时，24.7%的企业经营者预计其业务将保持稳定。

12月24日，在苏拉威西岛的莫罗瓦利工业园区内，一家中资镍冶炼厂在工人维修炉具时发生了爆炸。事故造成10名印尼工人和8名中国工人死亡。

该事故引发了约300名印尼工人的抗议，他们要求提高工作安全标准，并向管理层提出了23项要求，包括加强冶炼厂的维护工作，强化医疗诊所处理紧急事故的能力，以及要求中国工人学习印尼语。

- 镍是一种用于电动汽车电池和不锈钢制造的母材料，而苏拉威西岛是印尼的镍生产中心。中国对该行业不断增加的投资引发了工人在薪酬和工作条件方面的不满，因而引发动荡。莫罗瓦利工业园区主要从事镍加工，占地面积达3,000公顷，园区内的公司共雇用了约7万名工人。
- 人力部副部长承诺，印尼将完善劳动安全法。
- 值得一提的是，为推动国内冶炼和加工增长，印尼已禁止出口未经加工的镍矿石。然而，近年来该行业发生了多宗致命事故，可见改进安全措施刻不容缓。

# 菲律宾

## 速览



GDP (2023年7至9月)  
同比上升5.9% ▼



制造业采购经理人指数 (2023年12月)  
51.5 ▼



消费价格指数 (2023年12月)  
同比上升3.9%



商品出口 (2023年11月)  
同比下降13.7% ▲



木制品及家具  
同比上升10.6% ▲



服装  
同比下降19.7% ▼



旅行用品及手袋  
同比下降12.2% ▼



汇率 (美元: 菲律宾比索, 2023年12月29日)  
55.567 (较去年底汇率升值1.00%)

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

菲律宾GDP由2023年第一季度的6.4%下跌至第二季度的4.3%后，在第三季度录得5.9%的同比增长，前三季度GDP同比增长则为5.5%。标普全球菲律宾制造业采购经理人指数在2023年11月达到9个月高点52.7，12月则回落至51.5。而12月整体通胀率亦跌至3.9%。

多个经济组织的预测表明，菲律宾在2024年仍将是东亚和太平洋地区增长最快的经济体之一。例如，世界银行在2024年1月9日最新发布的《全球经济展望》中预测，2024年和2025年菲律宾经济将增长5.8%；联合国在《2024年世界经济形势与展望报告》中亦预测，2024年菲律宾经济将增长5.8%。

## 最新发展

## 冯氏集团利丰研究中心点评

### 宏观经济趋势

2023年前11个月，菲律宾出口额同比下降13.7%至670亿美元。

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380亿美元，占全国出口总额的56.7%。其次是其他制成品（35亿美元，占出口总额的5.2%）及其他矿产品（30亿美元，占出口总额4.5%）。

同期，美国是菲律宾最大的出口市场，占菲律宾出口总额的15.5%（104亿美元），其次是中国（99亿美元，14.8%）、日本（97亿美元，14.5%）、中国香港特别行政区（78亿美元，11.7%）及新加坡（33亿美元，4.9%）。

根据菲律宾中央银行的数据，2023年前10个月，菲律宾外商直接投资净流入同比下降17.5%至65亿美元。

1至10月期间，日本是菲律宾的外商直接投资最大来源国（6.0亿美元），其次是新加坡（1.6亿美元）、德国（1.5亿美元）、美国（1.1亿美元）和中国台湾（3,180万美元）。

外商直接投资净流入主要流向制造业（7.0亿美元）、批发和零售业（8,560万美元）、房地产行业（8,070万美元）、信息和通信业（7,470万美元）、和建筑行业（4,890万美元）。

- 由于全球经济放缓，2023年第四季度爆发红海危机，扰乱了全球供应链，菲律宾的出口在2023年遇到了挑战。
- 然而，菲律宾专家普遍对菲律宾未来一年的出口表现持乐观态度。例如，菲律宾外国买家协会（Foreign Buyers Association of the Philippines）主席 Robert M. Young 表示，2024年菲律宾服装业务或会录得2%的同比增长，同时，菲律宾出口商联合会预计，菲律宾今年的出口将实现5至6%的同比增长。
- 菲律宾对其经济增长保持乐观的原因包括：预计美国经济将会复苏、菲律宾将拓展南美和中东的新出口市场、政府在新一年里将与各国签订更多自由贸易协定，并为出口行业提供能源补贴。

- 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10月的外商直接投资净流入仍然低迷。
- 惠誉解决方案旗下公司 BMI 的分析师预计，随着全球货币政策放松，菲律宾的外商直接投资流入在2024年下半年将会增加。分析师还认为，马科斯政府倡导建设“商业友好环境”，这也有利于菲律宾在2024年吸引更多外资。

## 最新发展

## 冯氏集团利丰研究中心点评

### 政策和规定

2023年12月5日，菲律宾通过《2023年互联网交易法》，由总统费迪南德·罗慕尔德兹·马科斯签署成为法律。该法律旨在规范电子商贸活动，保护消费者权益和数据隐私，鼓励创新，促进竞争，确保互联网交易安全，维护知识产权，确保产品符合标准和安全合规，以及遵循环境可持续发展。

法律适用于贸易和工业部职权范围内所有的企业对企业和企业对消费者的互联网交易。

法律生效后六个月内，菲律宾将在贸易和工业部下设立一个电子商务局，作为执行机构。

法律生效后一年内，电子商务局将建立一个在线商业数据库，服务菲律宾从事电子商务的数字化平台、电子市场、电子零售商和网上商户。

- 《2023年互联网交易法》是马科斯总统倡导的政府20项优先法案之一，旨在建立人民对电子商务的信任，发展和普及菲律宾的电子商务。
- 该法律让菲律宾人民在享受数字时代带来的好处的同时，还能够保护用户隐私和安全，因而广受好评。在网上销售和购物成为人们生活方式的时代，该法律被认为是一项里程碑。

## 最新发展

## 冯氏集团利丰研究中心点评

亚洲开发银行在2023年12月12日宣布，批准为菲律宾的巴丹—甲美地大桥项目 (Bataan-Cavite Bridge) 融资21亿美元。该桥将连接巴丹省和甲美地省，全长32.15公里。大桥将通过多批融资进行建设，第一笔融资额为6.5亿美元。

亚洲开发银行表示，该桥将成为世界最长的跨海大桥之一，将在两省间建设两座斜拉桥、24公里的海上高架桥以及总长8公里的引道。

大桥投入运营后，巴丹省和甲美地省之间的交通时间将从目前的5小时缩短到1.5小时，巴丹省和大马尼拉市的交通时间则从4小时缩短到约2小时。首两个合同的招标邀请已于2024年1月发布。

2024年1月1日，SP新能源公司宣布，已在新埃西哈省和布拉干省启动了太阳能发电场建设项目，占地3,500公顷。SP新能源公司称，这是全球最大的太阳能项目。

项目预计配备3,400兆瓦的太阳能电板和4,000兆瓦小时的储存电池，预计耗资2,000亿比索（36亿美元）。而目前世界上最大的太阳能发电厂，位于印度北部的巴德拉太阳能园区，占地面积为5,700公顷，发电量2,250兆瓦。菲律宾项目竣工后，发电量将超过巴德拉太阳能园区发电场。

项目第一阶段的建设，预计将于2026年第一季度完成。

- 亚洲开发银行表示，跨海大桥将贯通马尼拉湾周边的交通环线，更好地将大马尼拉市与中央吕宋以及甲美地省、拉古纳省、八打雁省、黎刹省和奎松市连接起来。
- 巴丹省和甲美地省的GDP约占菲律宾GDP总值的60%，该项目有望改变中央吕宋的经济面貌，充分发挥两地在贸易、制造业和工业产出方面的潜力，促进两地旅游业发展，推动经济扩张。大马尼拉地区交通拥堵的缓解和出行时间缩短，将为菲律宾每年减少相等于7.9万吨二氧化碳的温室气体排放。
- SP新能源公司是菲律宾太阳能电力项目控股公司的子公司。莱安德罗·莱维斯特 (Leandro Leviste) 是该公司的创始人，曾荣登《福布斯》亚洲年轻领袖榜。
- SP新能源公司称，项目一旦完工，预计每年将提供约50亿千瓦时的发电量，占菲律宾电网总发电量的5%和总需求的12%。这也将超过菲律宾现有的并网太阳能项目的总量。

# 泰国

## 速览



GDP (2023年7至9月)  
同比上升1.5% ▼



制造业采购经理人指数 (2023年12月)  
45.1 ▼



消费价格指数 (2023年12月)  
同比下降0.8%



商品出口 (2023年11月)  
同比上升4.9% ▼



纺织品及服装  
同比下降7.5% ▼



鞋类  
同比下降7.7% ▲



家具  
同比上升9.4% ▼



汇率 (美元: 泰铢, 2023年12月28日)  
34.388 (较去年底汇率升值0.46%)

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年第三季度，泰国GDP同比增长1.5%，较第二季度的1.8%有所放缓，亦低于经济学家在一项路透社调查中所预测的2.4%的增长率。出口在经历连续十个月的萎缩后，自2023年8月起再次录得增长，但出口状况依然疲软。泰国对欧洲的出口运输占泰国总运输量的7到8%，而红海危机大大增加了其运输成本。

2023年12月，标普全球泰国制造业采购经理人指数降至45.1的历史低点，表明制造业正以2020年6月以来最快的速度，连续第五个月萎缩。另一方面，由于政府降低能源和食品价格，整体通胀率在2023年12月已是连续第三个月下跌，降至34个月以来的最低点-0.8%。

全球经济充满不确定性，泰国国家经济及社会发展委员会办公室预测，泰国2024年的经济增长率将介于2.7至3.7%之间。 13

## 最新发展

## 冯氏集团利丰研究中心点评

### 宏观经济趋势

2023年前11个月，泰国出口额同比下降1.5%至2,618亿美元。11月的单月出口额同比上升4.9%至235亿美元。

2023年前11个月，美国为泰国最大的出口市场，占泰国出口总额的17.2%，其次是中国（占出口总额的12.1%）、日本（8.8%）、澳大利亚（4.2%）和马来西亚（4.2%）。

同期，主要出口产品包括汽车（407亿美元，占出口总额的15.5%）、农业制造产品（349亿美元，13.3%）、电子产品（299亿美元，11.4%）、电器（253亿美元，9.7%）和机械设备（218亿美元，8.3%）。

2023年1至9月，泰国投资促进委员会批准了920个外商投资项目，投资总额为3,797亿泰铢（约103亿美元）。与2022年同期相比，投资项目数量增长54.9%，投资额增长69.8%。

同期，获批准的外商直接投资主要集中在电器和电子产业（占项目总额的43.1%）、机械和汽车产业（14.4%）、金属制品和机械行业（8.5%）以及化工和石化工业（8.4%）。

就投资额而言，2023年1至9月，泰国的五大外商投资国分别为中国（839亿泰铢，209个项目）、新加坡（787亿泰铢，126个项目）、日本（573亿泰铢，203个项目）、美国（246亿泰铢，30个项目）和韩国（210亿泰铢，18个项目）。

- 泰国出口经过连续10个月下降后，自2023年8月开始连续4个月录得增长。由于全球需求反弹，中国经济复苏，增强了泰国的出口表现。
- 尽管出口有复苏和扩张的迹象，泰国专家仍对泰国出口的前景保持谨慎。担忧之一是，红海危机让来往北非、中东和欧洲的货物运输成本上升。泰国国家托运人委员会主席 Chaichan Chareonsuk 称，泰国对欧洲的出口运输占泰国总运输量的7到8%，是泰国重要的市场。泰国因红海危机受影响的出口商品包括运往沙特阿拉伯、北非和欧洲的汽车零件，以及运往欧洲的汽车轮胎、食品和电子元件等。
- 考虑到地缘政治的不确定性，泰国国家托运人委员会将泰国2024年的出口同比增长目标设定为1至2%。
- 2023年前9个月，获批准的外商直接投资项目增加，表明泰国是东南亚地区最具吸引力的投资目的地。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。
- 中国电动汽车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、长安和哪吒。而电动汽车巨头广汽埃安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12月，继德国、瑞士和日本之后，中国汽车技术研究中心在泰国成立了第四个全球电动汽车研究中心，专注于电动汽车的政策发展、标准制定以及认证。

该研究中心将协调在泰国和东南亚地区投资的各中国电动汽车制造商，从而增加中国对泰国的投资，推动泰国电动汽车行业的发展。

### 冯氏集团利丰研究中心点评

- 随着比亚迪、长安汽车、长城汽车、广汽埃安、名爵、哪吒和蜂巢能源科技有限公司等中国电动汽车和电池制造商相继到泰国投资，该研究中心应运而生。
- 根据泰国工业联合会的数据，2023年上半年，中国品牌占泰国电动汽车销量七成以上。同时，泰国是东南亚最大的电动汽车市场，2023年第一季度，泰国电池电动汽车的销售额占东南亚销售额的78.7%。
- 中国拥有世界上最大的电动汽车产业，泰国政府希望通过与中国合作，用中国成熟的电动汽车产业带动泰国的本土产业和基础设施发展，以支持泰国在2027年之前成为全球电动汽车生产中心的愿景，并推动泰国实现“30@30”目标——2030年之前将电动汽车生产量占全国汽车制造总量的比例提高到30%。
- 为推动泰国电动汽车的消费和生产，泰国政府推出了电动汽车3.0（2022-2023年）和电动汽车3.5（2024-2027年）推广政策，降低进口电动汽车的消费税，并为购买电动汽车的消费者提供补贴。政府已制定150多项电动汽车标准，并通过汽车测试、研究和创新中心（Automotive Testing, Research, and Innovation Centre）提供测试和认证服务。此外，政府还特别重视促进劳动力发展以及推动电动汽车转型的准备工作。

## 最新发展

自2023年10月以来，泰国总理塞塔·沙维信一直在向世界各国领导人和投资者大力推介价值1.4万亿泰铢（约合280亿美元）的陆桥项目。

该项目计划建设一条长约90公里的铁路和公路系统，穿过中南半岛最狭窄的克拉地峡，连接泰国湾春蓬府的深水港与安达曼海拉廊府的新深水港。

泰国计划于2025年开始陆桥项目的招标和施工，预计施工时间为8年。

## 冯氏集团利丰研究中心点评

- 泰国一直想建造一条横跨中南半岛克拉地峡的贸易通道，每隔几年或几届政府就重提此计划。这次，泰国提出建设“陆桥”替代原本的运河方案。
- 陆桥希望继马六甲海峡之后，提供另外一条连接太平洋和印度洋的航运捷径。泰国政府估计，与现时的马六甲海峡航运路线相比，陆桥可将运输时间平均缩短4天，运输成本降低15%。
- 全球四分之一的贸易货物都需驶经马六甲海峡，而建设陆桥将缓解马六甲海峡的航运拥堵状况，从而降低单靠一条海上贸易航线从东亚运输到欧洲的风险。事实上，每年约有9万艘船通过马六甲海峡，预计到2030年左右，这一数字将上升到12.8万艘，超过该贸易航线12.2万艘船只的预计上限。过度拥堵增加了延误和碰撞的风险，更不用说航运事故、海盗和不利天气条件等其他问题。这都将增加运输成本和航运延误概率，对全球经济造成严重影响。
- 陆桥计划一旦成行，泰国将成为该项目的最大受益国：
  - 泰国总理沙维信表示，陆桥项目预计为泰国创造28万个就业岗位，推动泰国GDP每年增长5.5%。
  - 新贸易路线将使泰国成为洲际运输和货运交换的门户，帮助泰国将货物运往印度、东南亚、中东和欧洲。泰国拉廊商会会长 Pornsak Kaewthavor 指出：“将东部和西部港口一体化运营，使其成为连接太平洋和印度洋的运输节点，泰国便能够成为像新加坡一样的贸易枢纽。”
- 同时，中国正在寻求建设一个贯穿中南半岛的泛亚铁路网，作为穿越马六甲海峡和南中国海的海上通道替代路线，避免这些地方发生的安全危机，而陆桥亦可成为该泛亚铁路的重要组成部分。

# 越南

## 速览



GDP (2023年9至12月)  
同比上升6.7% ▲



制造业采购经理人指数 (2023年12月)  
48.9 ▲



消费价格指数 (2023年12月)  
同比上升3.6%



商品出口 (2023年12月)  
同比上升8.4% ▲



纺织品及服装  
同比上升0.01% ▲



玩具及体育用品  
同比下降35.8% ▲



木材及木制品  
同比上升2.2% ▲



鞋类  
同比上升0.3% ▼



汇率 (美元: 越南盾, 2023年12月29日)  
23,866 (较去年底汇率贬值1.1%)

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: 中性

越南的国家统计局宣布, 由于出口下降, 2023年越南GDP增长放缓至5.1%。但国家统计局认为, 作为全球和东南亚地区GDP增长率最高的经济体之一, 尽管越南未能实现6.5%的增长目标, 5.1%的GDP增长率亦相当可观。值得注意的是, 越南第四季度经济同比增长6.7%, 超过了第一季度的3.4%、第二季度的4.3%和第三季度的5.5%。据国家统计局预测, 越南在2024年将继续面对全球经济困难和全球总需求普遍下降带来的诸多挑战。

## 最新发展

## 冯氏集团利丰研究中心点评

2023年，越南贸易总额为6,830亿美元，同比下降6.6%。出口额同比下降4.4%至3,555亿美元，进口同比下降8.9%至3,275亿美元。

同期，美国是越南最大的出口市场，出口额为968亿美元。中国是越南最大的进口国，进口额为1,116亿美元。

- 2023年，越南的贸易顺差为280亿美元，大幅超过2022年的121亿美元，连续第8年实现贸易顺差。贸易顺差的出现，主要是由于进口较出口大幅下跌。原材料、机械和生产设备进口下跌，显示越南的出口订单复苏力度不足。
- 同期，越南对美国、欧洲和日本的贸易顺差分别为830亿美元（同比下降12.6%），291亿美元（同比下降7.6%）和16亿美元（同比上升90.3%）。

据外国投资局消息，截至2023年12月20日，越南吸引了近366亿美元的外商直接投资，较2022年同期同比增长32.1%。

其中，约202亿美元的资金流入到3,188个新项目，资本额和项目数量分别较去年同期增长62.2%和56.6%。此外，超79亿美元的资金流入到1,262个现有项目，同比下降22.1%。

- 报告期间，共有111个国家和地区在越南投资。按投资额计算，位居榜首的是新加坡，投资额达到69亿美元，同比增长5.4%，占外商直接投资总额的18.6%。日本和中国香港特别行政区分别位居第二和第三，投资额分别为66亿美元和47亿美元。
- 同期，外商直接投资已流入21个行业中的18个行业。其中，加工制造业获得的投资额最多，同比增长39.9%至235亿美元，占外商直接投资总额的64.2%。房地产业的投资额同比增长4.8%至47亿美元；随后是电力生产和分销部门，投资额同比增长4.9%至24亿美元。而金融和银行业获得的投资额为16亿美元，同比增长近27倍。
- 外国直接投资主要流向基础设施完善、劳动力稳定、有投资激励政策和行政程序简化的省市。其中，胡志明市、海防市、广宁省、北江省、太平省、河内省、北宁省、义安省、平阳省和同奈省占外商直接投资总额的74.4%。

## 最新发展

## 冯氏集团利丰研究中心点评

### 产业发展

据越南计划投资部的企业注册管理局统计，越南在2023年新成立近16万家企业，同比增长7.2%。

尽管越南第一季度的新成立企业数量同比下降2.0%至33,905家，但随后几个季度均呈上升趋势，突破4万大关。2023年第四季度，新成立企业近4.3万间，同比激增20.2%。

2023年，越南共58,412间企业恢复营业，连同新进入市场的企业数量共为217,706家，同比增长4.5%。

- 据企业注册管理局报告，政府、部委、部门和地方已全面采取措施支持企业发展。
- 措施包括降低贷款利率、稳定外汇市场、加快拨付公共投资以及推出一揽子信贷计划支援各行各业。
- 此外，政府还免除和减少了税收、费用以及土地使用费。政府亦延长了游客电子签证的有效期，扫清了公司债券和房地产市场方面的障碍。

### 劳工与合规

国家工资委员会宣布，今年7月起，越南的最低工资将提高6%。

- 越南总工会建议将加薪幅度设在6.5%至7.3%之间，而越南工商会则建议设在4.5%至5%之间，而最终敲定的加薪幅度则介于两者之间。
- 本次薪酬的上调是越南两年来首次调整最低工资。

### 贸易事务

2023年12月，中国国家主席习近平对越南进行国事访问期间，越南与中国各部委、机构、部门和地方之间共签署了36项合作文件。中越双方自2008年建立全面战略合作伙伴关系以来，始终积极开展双边合作，促进全面发展。

- 协议强调，两国应保持政治互信和高层往来，继续在国防安全、经济可持续发展、文化和教育交流方面更深入地开展多边合作。签署协议的目的是加强两国之间的联系，为国际社会的共同利益作贡献。
- 两国的协议包括：
  - 推动共建“一带一路”倡议与“两廊一圈”战略对接合作计划；
  - 中越坝洒—巴刹红河界河公路大桥建设协定；
  - 加强经贸合作以及中越各省份和地区间的全面战略合作伙伴关系的行动计划；
  - 加强中越铁路、铁路援助发展、数字经济、电信、信息技术、媒体、数字转型以及数字媒体领域合作的谅解备忘录。

# 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

## 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>

© 2024 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。

