中国—东盟经贸简讯

2024 年第 12 期

中国东盟农资商会　　2024 年 12 月 30 日

一、本月简讯

（一）中国—新加坡自由贸易协定进一步升级议定书 12 月 31 日正式生效

《中华人民共和国政府和新加坡共和国政府关于进一步升级<自由贸易协定>的议定书》（以下简称《议定书》）将于 2024 年 12 月 31 日正式生效。

《议定书》对标国际高标准经贸规则，进一步开放中新双方服务贸易和投资市场。在市场准入方面，中新双方以负面清单模式作出了服务和投资开放承诺，是中国第一个以负面清单方式完成的自贸协定升级谈判。在规则方面，双方在服务贸易、投资、电信服务等领域建立高标准制度性安排，并进一步拓展数字经济等新兴领域合作。《议定书》的生效实施将进一步激发两国服务贸易和投资合作潜力，不断充实中新全方位高质量的前瞻性伙伴关系的发展。

2008 年 10 月，中国和新加坡签署自贸协定，2011 年 7 月和 2018 年 11 月分别签署修改和升级自贸协定的议定书。2020 年 12 月 8 日，中新共同宣布启动中新自贸协定进一步升级谈判。2023 年 12 月，中新两国签署《议定书》。

（二）泰国：2025 年 1500 泰铢以下进口商品免征关税

泰国财政部发布公告，宣布自 2025 年 1 月 1 日至 12 月 31 日，进口商品总值不超过 1500 泰铢（包括运费与保险费）的货物将免征关税。这项政策旨在解决国内外销售税负不公平问题，促进跨境贸易便利化，同时履行国际贸易协定义务，优化进口流程，推动经济发展。

这项关税减免政策将进一步降低海外商品进入泰国市场的成本，提高消费者购买力，同时鼓励中小企业利用跨境平台扩大经营规模，推动国内外贸易流通。

（三）印度尼西亚确保 2025 年粮食供应稳定

2024 年 12 月 11 日，印度尼西亚粮食协调部长祖尔基弗利·哈桑先生表示，预计 2024 年印度尼西亚所有领域的产量都将好于去年，包括渔业、农业和盐业生产。印度尼西亚政府的目标是到 2025 年不再进口某些用于动物饲料的大米、糖、盐和玉米等物品，到 2027 年实现粮食自给自足的目标。

该部长指出，印度尼西亚国内大米供应正在逐渐稳定，确保到明年年底供应充足。目前，分配的大米储备总量超过 800 万吨，其中 200 万吨储存在国有布洛格仓库。剩余的大米量在零售商和批发商之间分配。

食盐方面，印度尼西亚政府目前保有超过 80 万吨的食盐储备，超出预计消费需求 50 万吨至 60 万吨。这种过剩促使印度尼西亚政府计划停止进口消费盐。

今年印度尼西亚食糖产量将达到 240 万吨，比 2023 年增加 20 万吨。预计明年产量将继续增至 260 万吨。印度尼西亚政府计划通过培育新苗、创新种植管理模式、加强与中小微企业合作等举措来提高食糖产量。因此，印度尼西亚明年不会进口用于消费的食糖，因为国库食糖存有 140 万吨，而预计产量为 260

万吨。

祖尔基弗利·哈桑部长还表示，动物饲料也保证了充足的供应来源。印度尼西亚政府目标到 2025 年全国玉米产量达到 1670 万吨，而国内需求仅为 1300 万吨。

（四）越南新铁路连接中国明年开工

据路透社 2024 年 12 月 23 日报道，越南总理范明政表示，越南将于明年年底前开始修建一条从其北部最大港口海防到中国边境的新铁路。

根据中越两国政府 12 月 10 日签署的协议，两国将共同修建老街—河内—海防、谅山—河内、海防—下龙—芒街 3 条标准轨距铁路。据《越南经济》杂志报道，预计 3 条铁路建成后，铁路基础设施将实现升级，火车运力将得以扩充和释放。结合已建成的越北公路网，将促进当地经济社会发展。

老街—河内—海防铁路全长 417 公里，途经老街、安沛、富寿、永福、河内、北宁、兴安、海阳和海防等省市。线路预计于 2025 年年底开工，2030 年年底竣工，预计总投资约 116 亿美元。

谅山—河内铁路项目全长约 156 公里，起点为越南谅山省同登口岸，终点为河内市安园火车站。途经聚集了众多高新技术园区和大型外资企业的北宁、北江等省，并通过国际铁路边境口岸与中国连接。预计总投资约 60 亿美元，采用 1435 毫米标准轨距、电气化设计的客货两用运输线路。客车设计时速为 160 公里，货车设计时速为 120 公里。

海防—下龙—芒街铁路项目全长约 187 公里，起点为海防市南庭武火车站，终点为广宁省芒街市。将越北沿海经济省份串联起来，并通过芒街国际口岸与中国连接。项目预计总投资

约 70 亿美元，采用 1435 毫米标准轨距、电气化设计的客货两用运输线路。客车设计时速为 160 公里，货车设计时速为 120 公里。

（五）中柬今年前 11 月贸易额同比增长 24%

柬埔寨海关总局最新报告显示，今年前 11 个月，柬中贸易额达 137.6 亿美元，较去年同期的 110.7 亿美元，增长 24%。其中，柬埔寨对华出口额达 16 亿美元，同比增长 22%；自中国进口额达 121.5 亿美元，同比增长 24.5%。中国继续稳居柬埔寨第一大贸易伙伴地位。

报告指出，今年前 11 个月，柬埔寨国际贸易额达 498.7 亿美元，同比增长 17%。其中，出口额达 239.3 亿美元，同比增长 16.8%；进口额达 259.4 亿美元，同比增长 17.9%。

美国是第二大贸易伙伴。今年前 11 个月，柬美贸易额达 93 亿美元，同比增长 11%。柬埔寨对美国出口达 90.6 亿美元，同比增长 11%；自美国进口达 2.4 亿美元，同比增长 9.8%。

越南是第三大贸易伙伴。今年前 11 个月，柬越贸易额达 70.8 亿美元，同比增长 20.6%。柬埔寨对越南出口达 32.9 亿美元，同比增长 26%；自越南进口达 37.9 亿美元，同比增长 16%。

柬埔寨的其他主要贸易伙伴还包括泰国、日本、加拿大和印尼等。

二、深度文章

2025 年东盟国家市场投资展望

东南亚地区凭借其丰富的自然和劳动力资源、优越的地理位置及日益增长的消费需求，已成为全球投资者关注的焦点。近年来，随着区域经济一体化的推进和“一带一路”倡议的深

入实施，东南亚地区的投资环境不断优化，吸引了大量外资。

尽管面临全球贸易紧张持续加剧、通胀压力仍存等风险性因素，2025 年东盟国家经济仍具有增长韧性与潜力。以下就2025 年东盟国家投资市场进行简析，从宏观经济、市场潜力等方面探讨投资东南亚的机遇与挑战。

（一）宏观经济形势分析

1.经济增长预期

2024 年前三季度，东盟六国（印度尼西亚、泰国、新加坡、马来西亚、越南和菲律宾）经济表现强劲，GDP 同比增速均高于 2023 年。这一增长主要得益于全球逐步转入降息周期，主要经济体经济增速总体稳定，全球货物贸易复苏，加之区域内需求强劲。同时，地区通胀持续下行，为货币宽松提供了空间，助力了地区经济增长。

展望 2025 年，受国内外需求的影响，东盟六国经济有望保持良好态势。东南亚地区将继续凭借突出的自然资源、劳动力、地理位置等优势，巩固其在全球产业链转移的重要地位。

2.通货膨胀与货币政策

2024 年上半年，国际粮食价格延续上涨态势，导致东南亚六国总体 CPI 出现二次提升；进入下半年，国际粮价开始走低，加上国际能源价格加速下降，助力东南亚六国总体 CPI 重回下降通道，至第三季度末均已回落至各国目标通胀区间上限以下，为各国货币宽松提供了空间。

展望 2025 年，地区通胀压力将有所回升，但处于可控范围内。货币宽松政策于下半年开启，但各国节奏不一。菲律宾于

2024 年 8 月率先启动降息，印度尼西亚也在 9 月美联储降息前降息。在美联储 9 月宣布降息 50 个基点之后，菲律宾宣布“降准”，并于 10 月二次降息至 6.0%。泰国也于 10 月启动降息至 2.25%，但其利率仍处历史相对高位。截至 2024 年 11 月 20 日，新加坡、马来西亚和越南货币当局均维持原货币政策或政策利率水平不变。越南央行虽自 2023 年 6 月至今一直维持政策利率（包括再融资利率和贴现率）不变，但在实际操作中货币政策已有所松动。

在美联储 2025 年基准降息、地区通胀温和回升、本国货币未出现持续剧烈贬值，且宏观经济稳健复苏的大背景下，预计到 2025 年底，除新加坡外，其他东盟五国降息幅度将在 25-75 个基点。

3.财政与产业政策

近两年，东盟六国财政赤字率均低于新兴市场经济体平均财政赤字率水平，整体财政健康状况良好。

展望 2025 财年，东盟六国财政当局在努力增加用于公共投资的同时，通过国内收入改革、利用数字化提升管理效率，以及完善补贴政策等方式，优化政府预算结构，提升支出效率。其中，基础设施、基本民生、新能源、半导体、人工智能和数字经济等将继续成为各国公共财政重点支持领域。在产业政策方面，基础设施、先进制造业、医药、新能源汽车、半导体、人工智能、数字经济和旅游等产业为各国政策支持的重点方向。这些领域的投资不仅有助于提升东南亚国家的产业竞争力，还促进了区域内经济的转型升级。

（二）市场潜力分析

1.数字经济与流量市场

东南亚已成为全球增长最快的数字经济区域之一，预计到2025 年，东南亚的互联网经济将达到 3000 亿美元以上。各国互联网渗透率、智能手机普及率的提高，促进了在线消费和数字内容需求的急剧增长。在数字经济中，流量成为推动增长的核心驱动力，无论是电商、社交媒体、游戏、广告，还是金融科技等行业，均需要大量流量来支撑其业务发展。

2.产业集群与劳动力优势

经过多年的发展，东盟国家在电子、服装、机械等领域已形成了一定规模的产业集群。产业集群内企业之间的协同效应显著，降低了企业的采购成本、运输成本和交易成本。使企业能更方便地获取上下游配套产品和服务，提高生产效率，增强市场响应速度。

随着产业集群的不断发展，当地的劳动力素质也在逐步提升。熟练劳动力的供给增加，为企业的生产运营提供了有力的人才支持。同时，产业集群还吸引了更多的技术和资金流入，推动产业升级和创新发展。

（三）投资风险分析

1.政治风险

部分东盟国家政治体制和政策稳定性存在一定波动。政局的变化可能导致政策法规的调整、税收政策的变动以及对外资政策的改变等。企业需要密切关注当地政治动态，加强与当地政府的沟通与协商,积极建立与当地行业商协会等组织的联系，

通过多种渠道表达企业诉求，争取有利的政策环境，降低政治风险对企业的影响。

2025 年，泰国和菲律宾政局仍存动荡因素，其余四国政局有望维持稳定。此外，要重点关注特朗普第二任期内美国“印太战略”的调整和落实方向对地区政治局势的影响。

2.基础设施风险

虽然东南亚地区的基础设施建设在不断发展，但整体水平仍有待提高。部分地区可能存在电力供应不稳定的情况，如一些偏远地区可能会出现停电现象，影响企业的正常生产。交通拥堵问题在一些大城市也较为突出，增加了货物运输时间和成本。通信网络覆盖不足可能导致企业在信息传递、电子商务等方面受到限制。企业在选址和投资决策时，需要充分评估当地基础设施状况，选择基础设施条件相对较好的地区，并考虑采取相应的措施，如自备发电设备、优化物流配送方案等，以应对基础设施不足带来的风险。

3.文化与宗教风险

东南亚地区文化多元，宗教信仰多样。不同国家和地区有着不同的文化习俗和宗教禁忌，企业在当地运营需要充分尊重当地文化习俗和宗教信仰，避免因文化冲突引发的社会问题。

（来源：中国东盟自由贸易区网站）