

经济分析系列  
Economic Analysis Series



PHBS 智库  
北京大学汇丰商学院

# 东南亚经贸简报(2023)

增长放缓旅游回升，汽车和资源贸易活跃

2024年4月

## 摘要

**2023 年东南亚六国的宏观经济增速较上年有所放缓。**菲律宾经济增长最为强劲，印度尼西亚制造业景气上升，越南消费表现强劲，马来西亚消费增长区域内第一，新加坡经济增长表现不错，泰国经济增长最为疲弱。菲律宾和越南的制造业，马来西亚、越南和泰国的零售增长表现较好，旅游复苏是消费的重要动力，2024 年中国游客将是东南亚消费的重要驱动力。另外新加坡、菲律宾和印度尼西亚的货币比较坚挺。**预计 2024 年东南亚宏观经济表现好于 2023 年，消费走强，贸易复苏，通胀风险下降。**

**2023 年东南亚六国贸易负增长，进口降幅更大，贸易顺差有所上升。**四季度回暖：新加坡化工品、机器设备，马来西亚工业制成品，泰国矿物和燃料，印度尼西亚工业制成品、杂项制品，越南电子产品、手机和机器，菲律宾其他制成品出口均恢复正增长。**预计 2024 年东南亚进出口将继续复苏。**

东盟稳居中国最重要的贸易伙伴，中国和越南之间的贸易正在变得更为紧密。东南亚正在成为中国车辆出口的新市场，同时也是中国资源进口的新基地，包括矿产品、贱金属及其制品、植物产品等等。中国在纺织原料及制品、贱金属及制品、机电设备及零件、车辆及运输设备的比较优势突出，东南亚六国在矿产品、植物产品（包括水果蔬菜）、油脂及分解产品的比较优势最为突出。浙江、广西与东南亚贸易增长强劲，广东与越马泰合作密切。

**2024 年中国和东南亚的经贸合作将继续提速。**2023 年 RCEP 全面落地生效，为中国和东盟进一步深化经贸合作提供全面支持。同时中国和东盟不断扩大签证便利化范围，人员往来畅通为经贸合作和文化交流打下坚实基础。

---

北大汇丰智库国际组（撰稿人：蔡荣）。感谢林双林、岑维、李凯、李荻、谷一祯、刘柏霄和黎志敏老师的指导建议。

成稿时间：2024 年 4 月 12 日 | 总第 92 期 | 2023-2024 学年第 18 期

联系人：程云（0755-26032270，chengyun@phbs.pku.edu.cn）

东南亚国家联盟(Association of Southeast Asian Nations 或 ASEAN)简称东盟，截止 2023 年有 10 个成员国：文莱、柬埔寨、印度尼西亚、老挝、马来西亚、菲律宾、新加坡、泰国、缅甸、越南。东盟作为全球第五大经济体是全球积极升级自由贸易协定和吸收外资的最活跃区域之一，而且近年来经济增速也高于全球平均水平，是全球最具发展潜力的地区之一。由于文莱、柬埔寨、老挝和缅甸数据滞后和缺失的情况较多，报告聚焦于东南亚六国（新加坡、马来西亚、泰国、印度尼西亚、越南和菲律宾）。最新数据显示，东南亚六国的 GDP 占东盟的 97%，人口占东盟的 88%。

本报告通过分析东南亚六国的宏观经济和贸易发展情况，以及中国与东南亚六国之间贸易的新变化，探讨东南亚六国在贸易、投资和产业合作的机会和风险，为政府部门及企业在东南亚地区经贸决策提供参考。

## 一、东南亚宏观经济：增长放慢 通胀回落

2023 年，东南亚六国的宏观经济增速较 2022 年有所放慢，下半年增长表现较上半年有所改善。制造业景气度小幅下滑，消费增速下滑，通胀水平显著回落。预计 2024 年宏观经济表现好于 2023 年，消费走强，贸易复苏，通胀风险下降。

表 1：2023 年东南亚六国宏观经济主要指标

	新加坡	马来西亚	泰国	印度尼西亚	越南	菲律宾
GDP 增速	2.9%	3.7%	1.9%	5.0%	5.0%	5.6%
PMI	50.50	47.90	45.10	52.20	48.90	51.50
工业生产增速	-4.3%	0.9%	-5.1%	-0.9%	1.3%	6.3%
消费增速	0.6%	9.0%	4.8%	1.5%	8.6%	-0.2%
CPI	4.8%	2.5%	1.3%	3.7%	3.3%	6.0%
PPI	-4.4%	-1.9%	-2.3%	4.2%	-0.9%	1.5%
利率	4.1%	3.8%	2.7%	7.0%	3.3%	6.4%
利率变化	-0.2%	0.1%	1.2%	0.3%	-6.2%	1.2%
汇率变化	3.9%	-5.5%	-2.4%	2.4%	1.0%	3.4%

数据来源：WIND，CEIC。

注：GDP 增速以本币不变价衡量。利率选取三个月同业拆借利率指标。汇率变化，正数代表升值，负数代表贬值。

红色粗体表示该项指标在东南亚六国中表现居前，绿色粗体表示该项指标在东南亚六国中表现垫底或有风险。

菲律宾经济增长表现最好，制造业景气程度上升，工业生产也领跑东南亚，消费表现垫底，通胀水平较高，小幅加息同时汇率升值。

印度尼西亚经济增长排名第二，制造业处于扩张阶段，消费小幅增长，通胀水平逐步回落，汇率升值。

越南的 GDP 增长并列第二，制造业景气度持续收缩，消费表现强劲，央行大幅降息同时汇率小幅升值。

马来西亚的 GDP 增长在区域内排名第四，制造业景气度也持续收缩，消费增速区域内第一，利率基本稳定同时汇率贬值浮动较大，马来西亚外需面临一定压力。

新加坡的 GDP 增长速度排名第五，和发达经济体相比表现出色，工业生产下滑较严重，消费微幅增长，但得益于其金融中心的优势，利率基本稳定同时汇率大幅升值。

泰国 GDP 增长垫底，泰国制造业景气度下滑最为严重，工业生产下滑幅度最大，消费增长稳健，有通缩的风险，且央行在加息的同时还面临货币贬值压力，宏观经济面临的各方面困难相对较多。

## 1. GDP 增长：增速放慢，菲越印尼增速 5%以上

2023 年东南亚六国中，菲律宾、越南和印度尼西亚的经济增长速度保持在 5% 以上，马来西亚、新加坡和泰国的经济增速相对低（2-4% 区间内）。

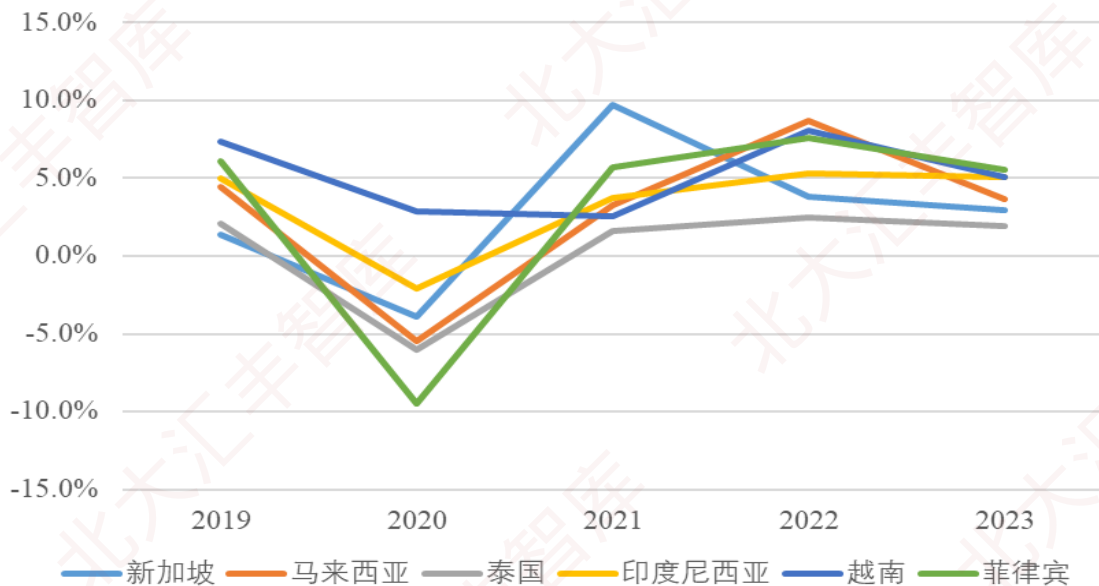


图 1：2019-2023 年东南亚六国年度 GDP 增速

数据来源：WIND, CEIC

从 GDP 增速绝对水平的角度，新加坡高于 2019 年，印度尼西亚与 2019 年持平，泰国、菲律宾和马来西亚略低于 2019 年，越南 2023 年的增速比 2019 年低 2.4 个百分点，从疫后恢复的角度，新加坡和印度尼西亚的经济表现最好。下半年 GDP 增长表现最好的是菲律宾、越南和印度尼西亚（单季度高于 5%），马来西亚的增速在 3% 左右，新加坡 GDP 增速逐季回升，泰国经济增长比较疲软。

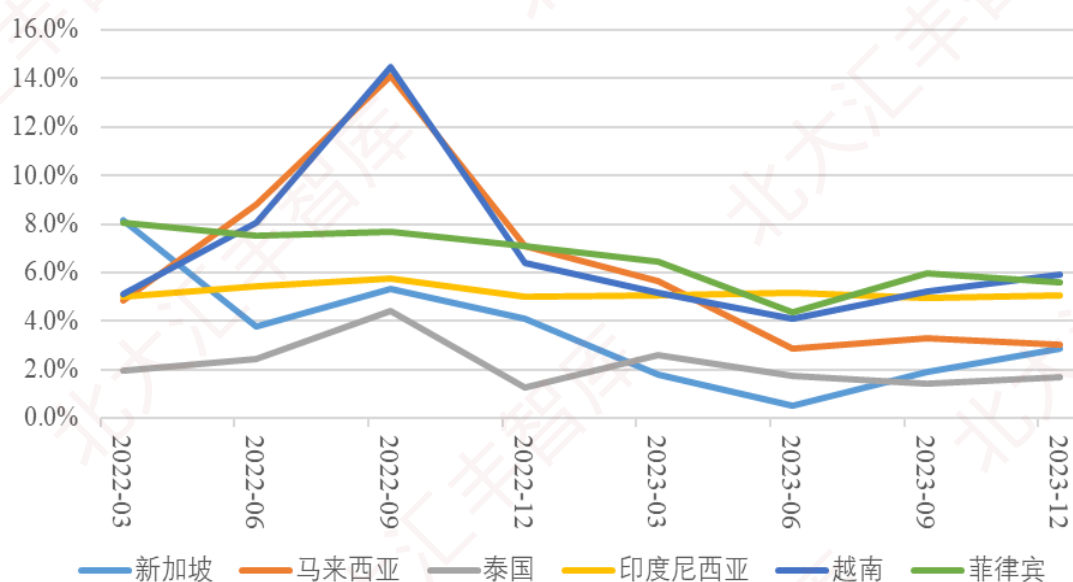


图 2：2022-2023 年东南亚六国季度 GDP 增速

数据来源：WIND，CEIC。

除泰国外，东南亚各国 GDP 均已恢复至高于疫情前水平（2019 年）（图 3）。越南表现最为突出，2023 年 GDP 比 2019 年高出 19.7%（年化增速达 4.6%），2023 年印度尼西亚、新加坡和马来西亚均比 2019 年高出 10% 以上，菲律宾 2023 年比 2019 年高出 8.6%，而泰国 2023 年 GDP 比 2019 年低 0.4%。

东南亚六国的经济是全球经济增长的重要动力之一，2024 年全球经济通胀放缓，主要经济体的增长呈现出比较强的韧性，但较高的利率水平，高债务环境下财政支持的退出，以及潜在生产率增长缓慢对经济造成拖累。根据国际货币基金组织 2024 年 1 月最新的报告，估计 2023 年东南亚五国（印度尼西亚、马来西亚、菲律宾、新加坡和泰国）经济增长速度 4.2%，高于全球的 3.1%；同时预测 2024 年东南亚五国的经济增速为 4.7%，全球经济增速为 3.1%。



图 3：2019–2023 年东南亚六国的季度 GDP（不变价）

数据来源：Wind，CEIC。

计价货币/基期依次为：百万新加坡元/2015 年，百万马来西亚林吉特/2010 年，十亿印尼卢比/2010 年，百万泰铢/2002 年，十亿越南盾/2010 年，百万菲律宾比索/2018 年。

## 2. 制造业：印尼菲律宾保持扩张 泰国越南马来持续下行

2023 年，印度尼西亚和菲律宾制造业 PMI 保持平稳向好，新加坡制造业 PMI 下半年开始进入扩张区间，泰国的制造业 PMI 下半年持续下滑，12 月已降至 45.1，越南的制造业 PMI 在第三季度有所回暖但第四季度又跌入荣枯线以下，马来西亚的制造业 PMI 全年处于 50 以下的水平（图 4）。

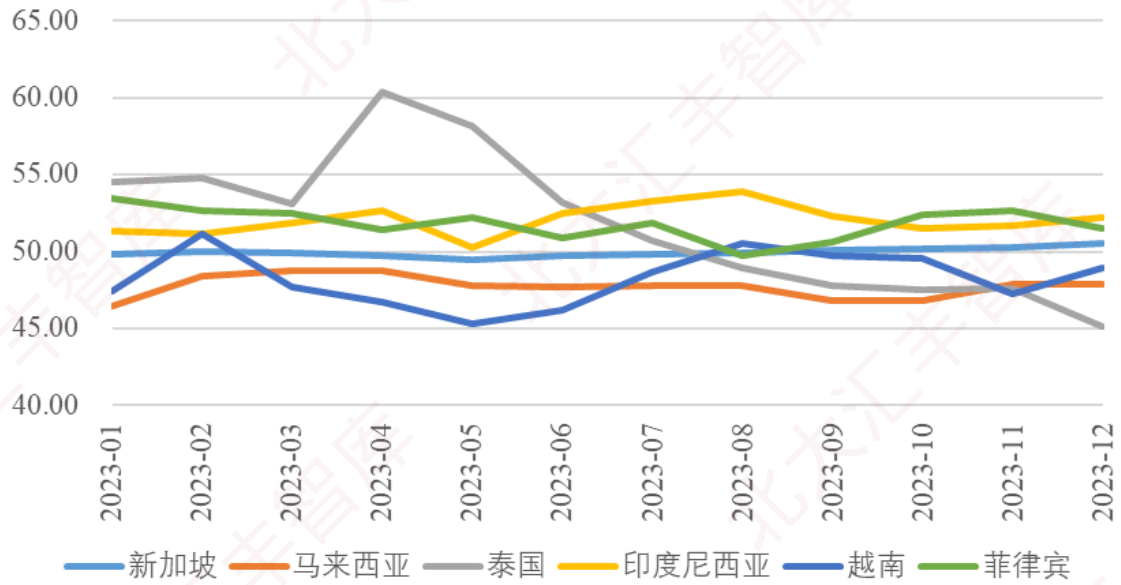


图 4: 2023 年 1 月-12 月东南亚六国制造业 PMI

数据来源: WIND。

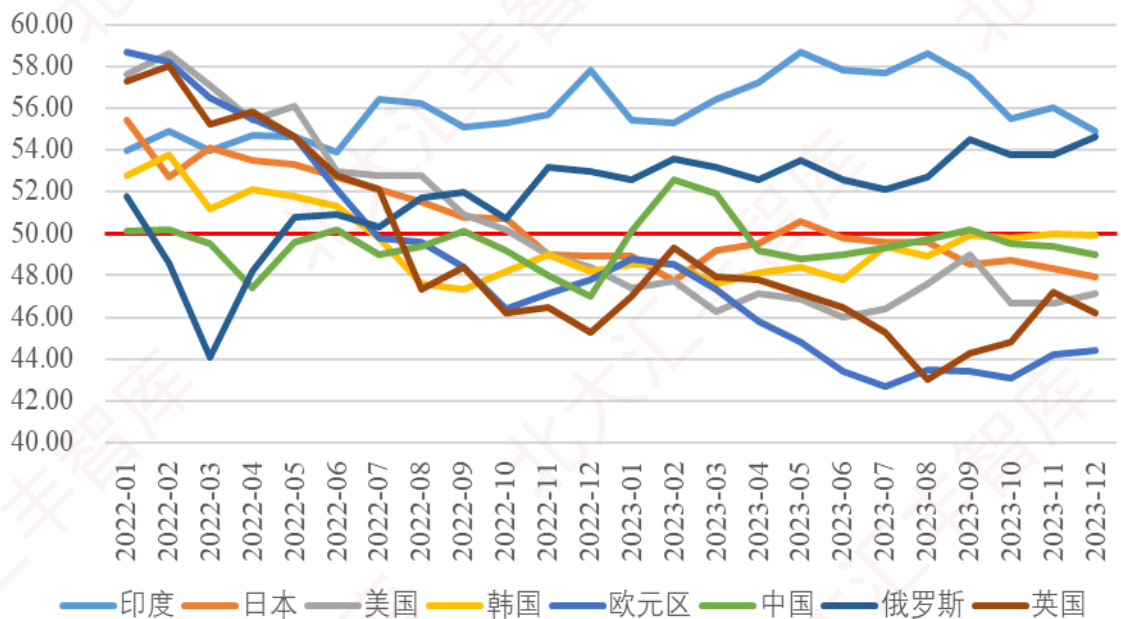
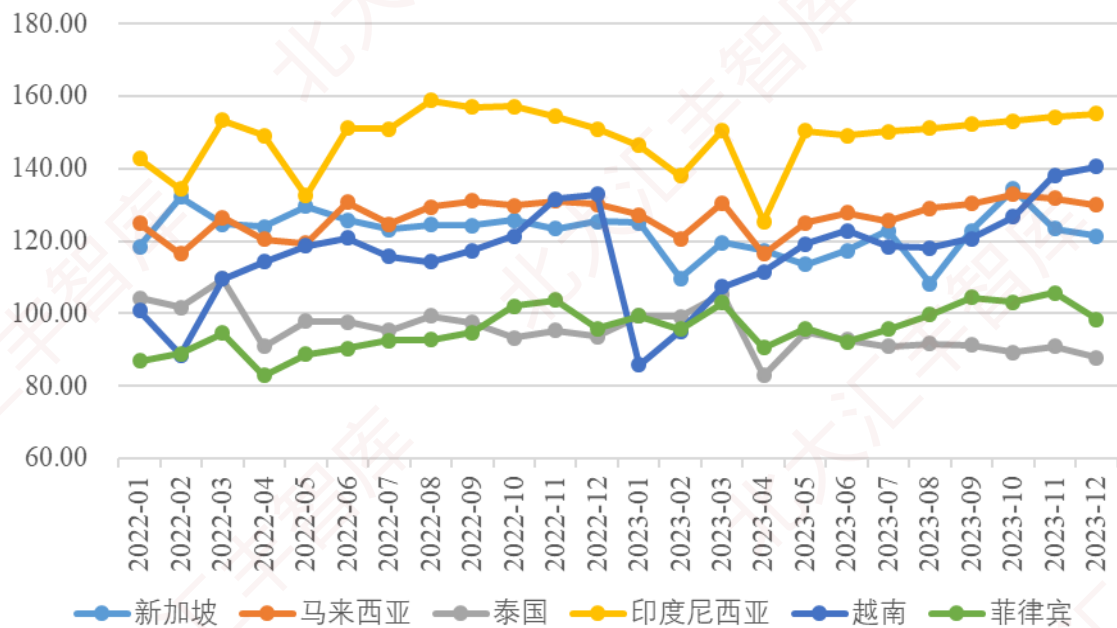


图 5: 2022 年 1 月-2023 年 12 月全球主要经济体的制造业 PMI

数据来源: WIND。

2022 年第四季度开始越南和马来西亚的制造业 PMI 明显走弱, 与同期全球主要经济体制造业 PMI 震荡趋弱的走势有一定的同步性。2023 年下半年, 印度和俄罗斯的制造业继续处于扩张区间, 韩国的 PMI 逐步恢复至荣枯线附近(和通信电子行业的去库存周期近尾声有直接的关系), 中国 PMI 在荣枯线附近波动, 日本 PMI 持续下滑, 欧元区、英国和美国的 PMI 均在 50 以下且没有明显改善(图 5)。



**图 6：2022 年-2023 年月度东南亚六国工业生产指数**

数据来源：WIND。

基期分别为：新加坡 2019 年=100，马来西亚 2015 年=100，泰国 2011 年=100，印度尼西亚 2010 年=100，越南 2019 年=100，菲律宾 2000 年=100。

图 6 的工业生产指数反映出 2023 年东南亚各国工业生产的表现：1) 菲律宾的工业增速最为突出，2) 越南和马来西亚工业小幅正增长，3) 印度尼西亚的工业生产与 2022 年同期基本持平，3) 新加坡和泰国的工业生产，比 2022 年同期负增长。

### 3. 消费：越南泰国马来增速领跑，旅游复苏是重要动力

2023 年下半年，越南、泰国和马来西亚零售增长强劲，印度尼西亚的消费表现疲软，新加坡和菲律宾的消费同比下滑。

泰国第三季度消费同比增长仅有 0.3%，第四季度消费同比增长 13.9%，在东南亚地区一枝独秀。泰国在旅游政策方面的持续加码，特别是免签政策的延长，吸引外国游客，给国内消费带来源源不断的增量动力。印度尼西亚的消费增速基本保持在 1.5% 左右。新加坡和菲律宾的消费在第三季度同比增速为 1.1% 和 -1.3%，第四季度同比增速为 -2.3% 和 -4.0%（图 7），表现较疲弱。



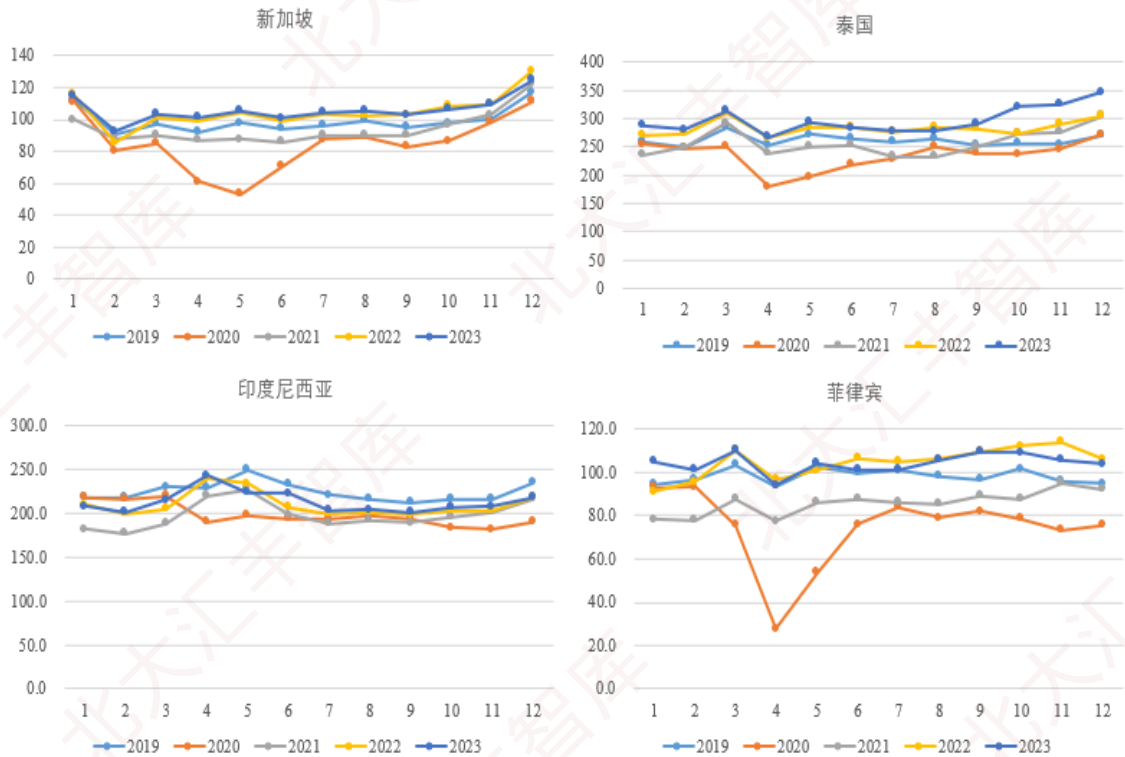


图 7：2019 年-2023 年新加坡、泰国、印度尼西亚和菲律宾零售销售指数

数据来源：CEIC。

基期：新加坡 2017 年=100，泰国 2002 年=100，印度尼西亚 2010 年=100，菲律宾 2018 年=100

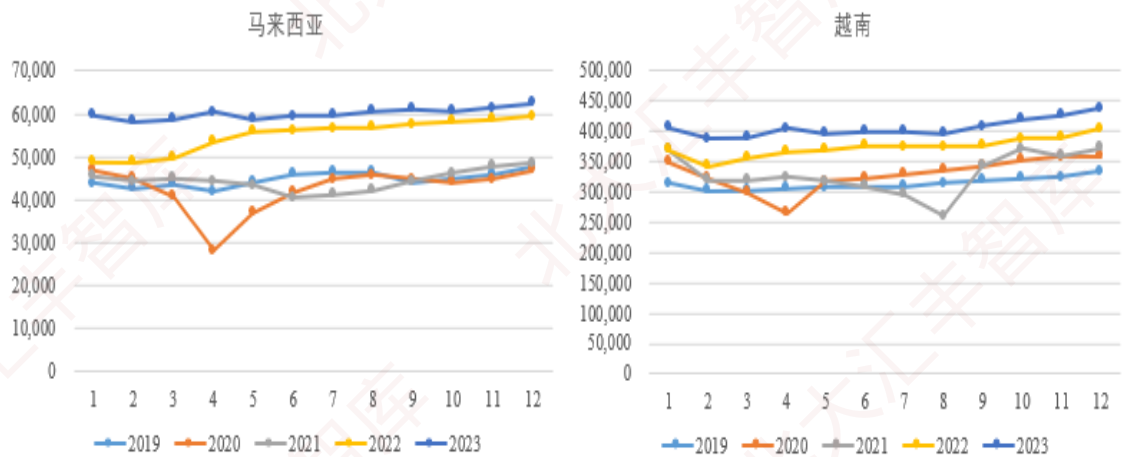
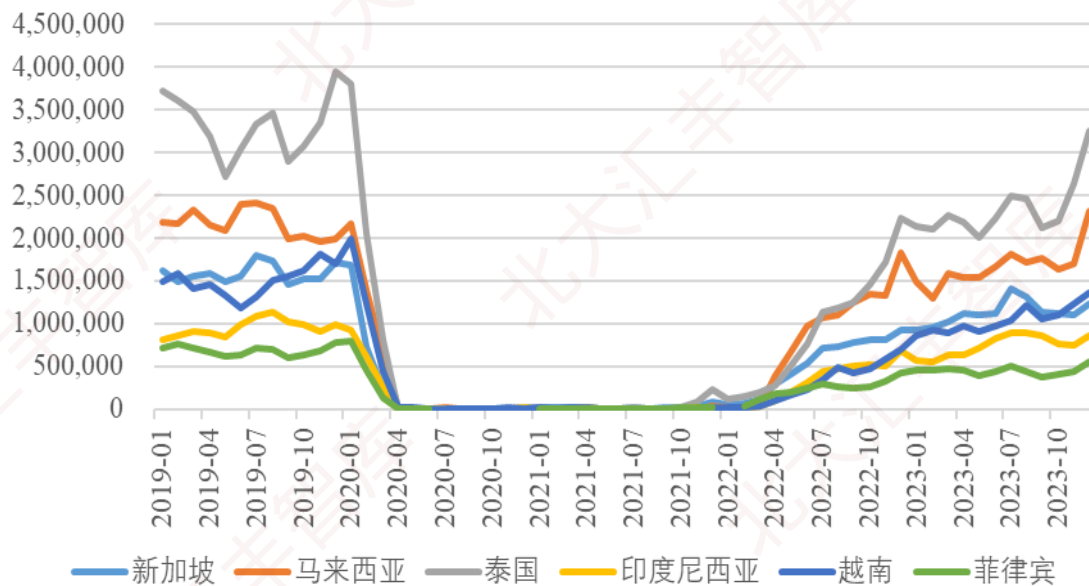


图 8：2019 年-2023 年马来西亚和越南的零售销售额

数据来源：CEIC。

注：马来西亚货币单位：百万马来西亚林吉特，越南货币单位：十亿越南盾

以销售额数据分析，马来西亚消费在第三季度同比增速为 5.9%，第四季度降至 4.5%，越南消费在第三季度同比增速为 6.9%，第四季度为 8.7%，另外相比疫情前，马来西亚 2023 年销售额比 2019 年高 34%，越南 2023 年销售额比 2019 年高出 30%，是消费表现最强劲的两个国家（图 8）。



**图 9：2019 年 1 月-2023 年 12 月东南亚六国国际入境旅客数**  
数据来源：WIND。

东南亚多国都非常重视旅游业，东南亚的国际游客人数 2023 年约恢复到 2019 年 60-70% 左右，恢复程度最高的马来西亚 2023 年的国际游客数是 2019 年的 77%。

中国也是东南亚各国重要的游客来源国，2019 年越南的国际入境游客有 32.2% 来自中国，泰国的国际入境游客有 27.6% 来自中国，新加坡的国际入境游客有 19% 来自中国。但是中国游客到东南亚旅游相比国际游客恢复要慢得多。比如 2023 年新加坡国际入境旅客数是 2019 年的 71%，而中国赴新加坡游客数仅为 2019 年的 38%。

2023 年下半年以来，泰国、马来西亚、新加坡等国家都宣布对中国游客实施免签政策，预计 2024 年中国游客对东南亚旅游的复苏将成为其经济增长的重要贡献因素。

#### 4. 价格：通胀风险显著缓解 PPI 持续下滑

2023 年，东南亚六国的消费价格指数（CPI）集体下滑，通胀风险显著缓解。菲律宾、新加坡、和越南的 CPI 高于 3.5%，仍然有一定的通货膨胀压力（图 10），印度尼西亚和马来西亚的 CPI 已经处于 2% 附近（温和通货膨胀），而泰国的 CPI 连续一个季度处于 0 以下，通货紧缩的风险有所加大。

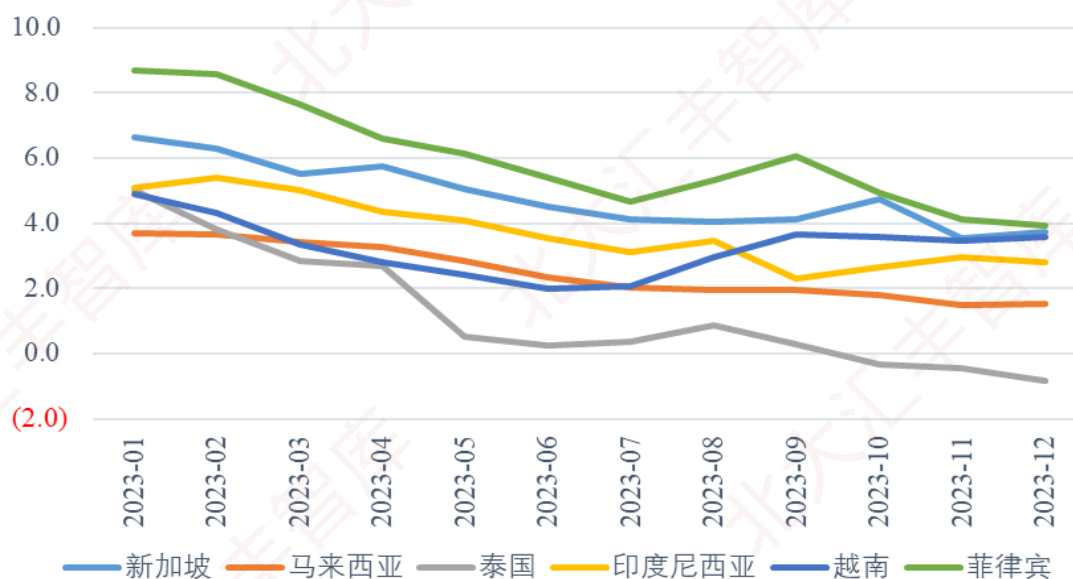


图 10： 2023 年东南亚六国消费价格指数（CPI）

数据来源：CEIC。

东南亚六国的生产者价格指数（PPI），2023 年以来走势出现了分化：印度尼西亚的 PPI 逐月走低，保持在 3% 上下；菲律宾 PPI 逐月走低，下半年在 0 上下波动；新加坡、泰国、马来西亚和越南的 PPI 先下降后回升，连续三个季度为负，主要是因为 2022 年基数效应造成的（图 11），因此 2024 年 PPI 有望恢复到正常水平。

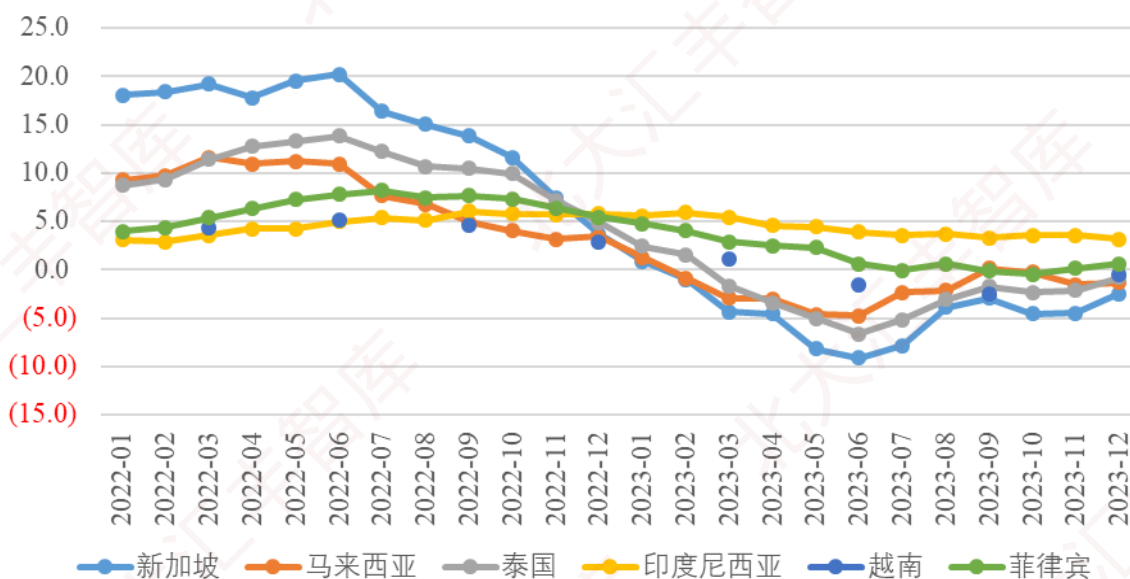


图 11： 2022-2023 年东南亚六国生产者价格指数（PPI）

数据来源：CEIC。注：越南使用的是季度工业 PPI 指数

## 5. 利率和汇率：泰国加息越南降息 新加坡越南菲律宾汇率坚挺

2023 年美联储共举行了 8 次利率会议，在 1 月、3 月、5 月和 7 月分别加息 25 个基点，累计加息 100 个基点。东南亚六国的经济增长表现有所分化，而且各国通货膨胀的风险也明显下降，因而东南亚六国的利率政策主要基于本国的经济增长局面进行决策（图 12）。

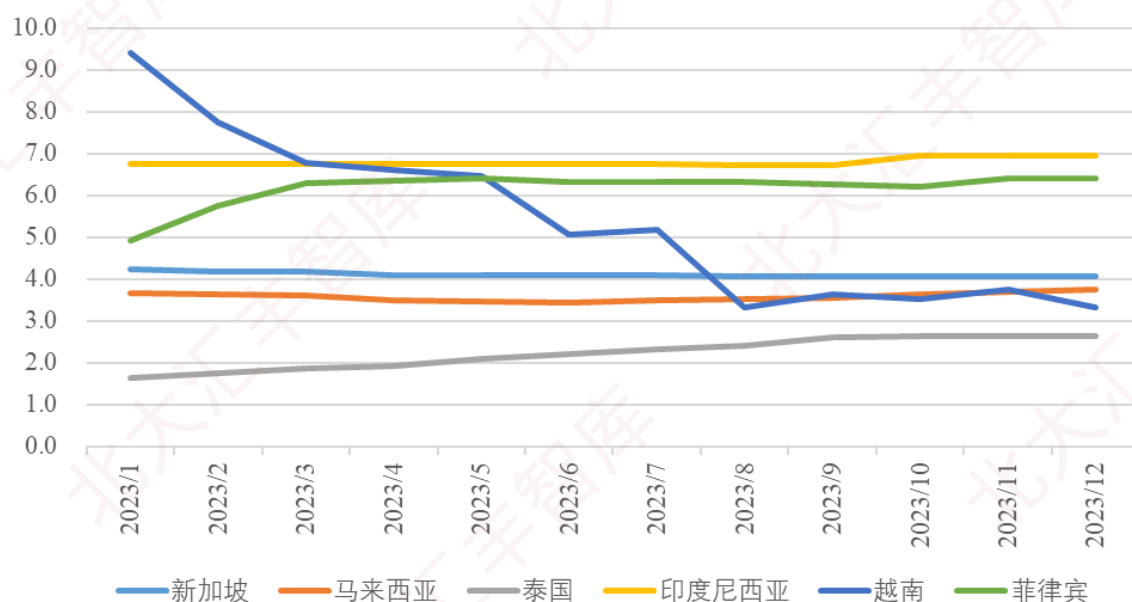


图 12: 2023 年东南亚六国三月期银行间同业拆借利率 单位: %  
数据来源: CEIC。

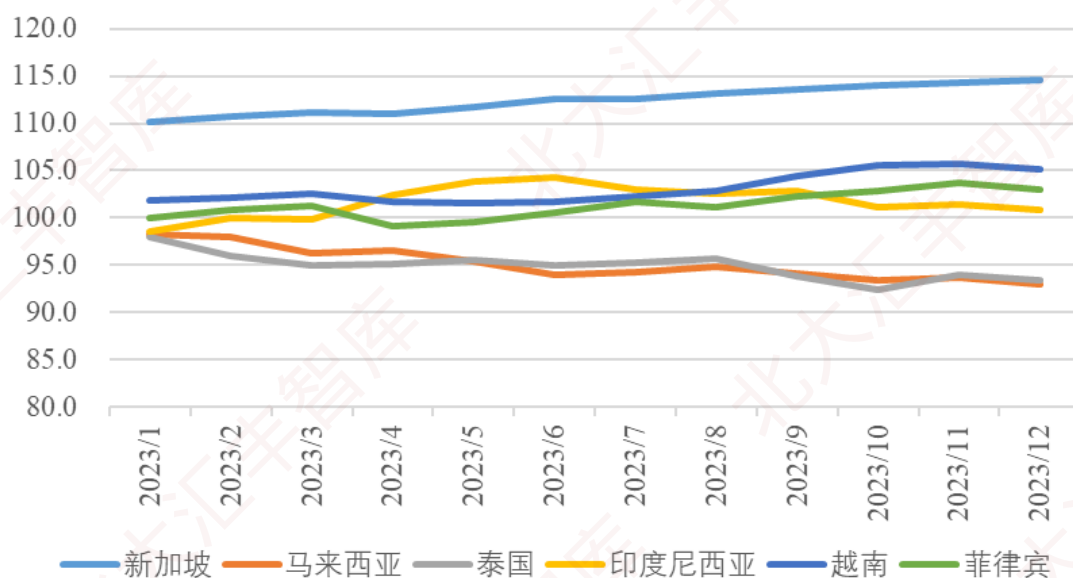


图 13: 2023 年东南亚六国实际汇率指数  
数据来源: CEIC。  
注: 基期: 新加坡、马来西亚、泰国、印度尼西亚、菲律宾 2020 年=100, 越南 2019 年=100

菲律宾的通胀压力较大，而且经济增长表现领跑，三个月同业拆借利率保持在6%以上。泰国因为利率水平较低，三个月同业拆借利率也提高了100个基点左右。新加坡、马来西亚和印度尼西亚的利率在2023年基本持平。越南GDP增长受到美联储加息和外贸外资增长放缓的冲击，越南央行在2023年连续四次降低了基准利率，从6%降至4.5%，相应的三个月同业拆借利率降低了616个基点。

国际清算银行提供的实际汇率指数显示（图13），2023年，东南亚各国中新加坡、菲律宾和印度尼西亚的汇率表现最好，相比2022年分别升值3.9%、3.4%和2.4%，越南小幅升值1.0%，泰国和马来西亚的汇率均有小幅贬值，马来西亚汇率最为疲软。2023年下半年，印度尼西亚卢比贬值3.2%，泰国泰铢贬值1.7%，马来西亚林吉特贬值幅度为0.9%，菲律宾和新加坡的汇率小幅升值，越南盾升值3.3%。

## 二、东南亚对外贸易

### 1. 总体表现：贸易先降后升，进口需求较弱贸易顺差扩大

2023年，东南亚六国出口同比下降6.9%，进口同比下降8.4%，贸易顺差同比增长26.7%。其中第一季度，出口持平进口下降，第二/三季度，出口和进口均以两位数速度下滑，前三季度因为进口需求疲弱贸易顺差同比增长46%，第四季度，进出口明显复苏，出口同比下降0.4%，进口同比增长0.5%，贸易顺差同比下降15%。预计2024年进出口贸易将继续复苏回升。

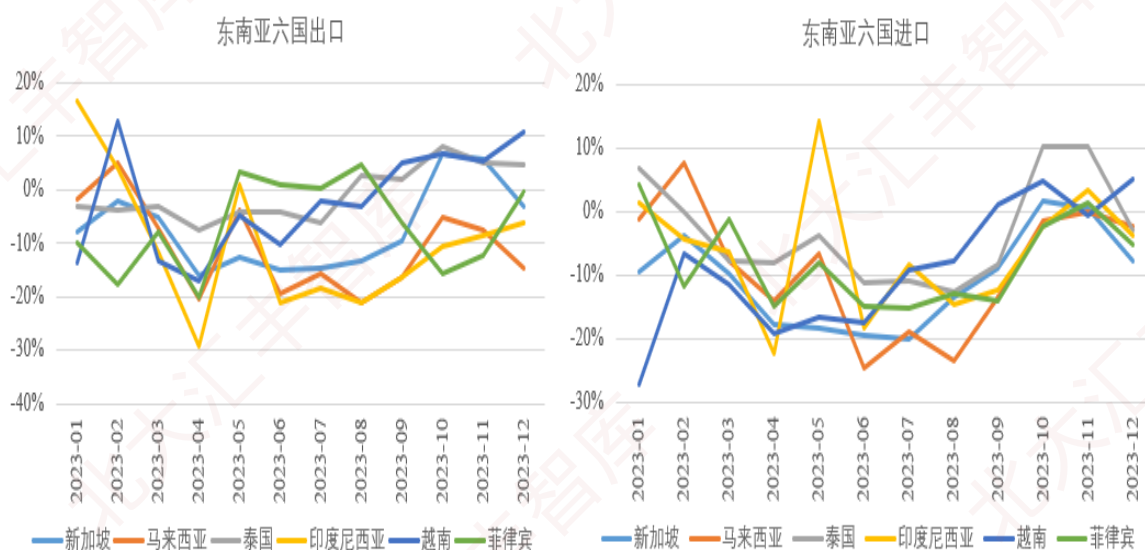


图 14：2023 年东南亚六国月度出口和进口增速  
数据来源：WIND。

单位：%

下半年出口增长最快的是越南和泰国，下半年增速由负转正，出口降幅最大的是马来西亚和印度尼西亚(同比下降 13.7%)，印度尼西亚连续 7 个月出口负增长，马来西亚连续 10 个月出口负增长。进口整体下滑，马来西亚也是进口降幅最大国家(同比下降 10.6%)，泰国和越南在第四季度实现了增速由负转正，新加坡、马来西亚、印度尼西亚和菲律宾也在 10 和 11 月进口也实现显著改善，但 12 月又有所反复。(图 14)

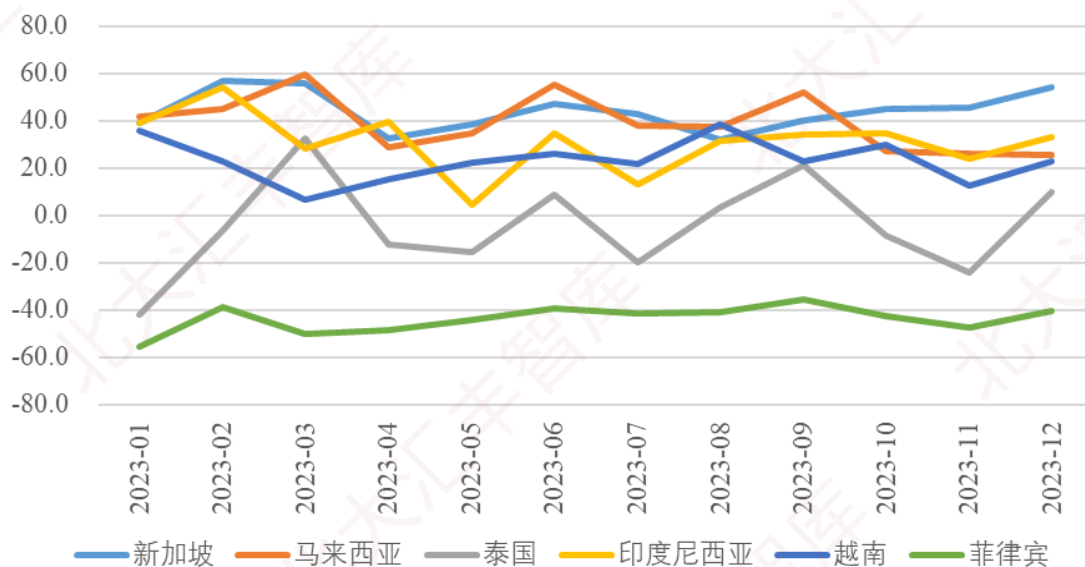


图 15: 2023 年东南亚贸易差额

单位: 亿美元

数据来源: WIND。

从贸易平衡的角度而言，新加坡和越南的顺差扩大，印度尼西亚、马来西亚的顺差缩小，而菲律宾和泰国逆差缩小。2023 年下半年新加坡的贸易顺差同比增长 35.3%，越南 2023 年下半年贸易顺差 148.2 亿美元，同比增长 153.3%；另外泰国在 2023 年有 5 个月出现贸易顺差，经常账户收支有显著改善（图 15）。

## 2. 2023 年贸易新动向

### 1) 新加坡: 四季度进出口改善 化工品机器设备出口转正

2023 年，新加坡出口额同比下滑 7.7%，进口额同比下滑 11.1%，贸易顺差同比增长 33.6%（以美元计价）。按照 SITC2 位编码分类，2023 年新加坡 10 大类贸易商品当中，仅有饮料和烟草一类商品出口同比增速为正（+17.8%），进口同比增速也为正（+10.9%），其余九类商品出口和进口均负增长。

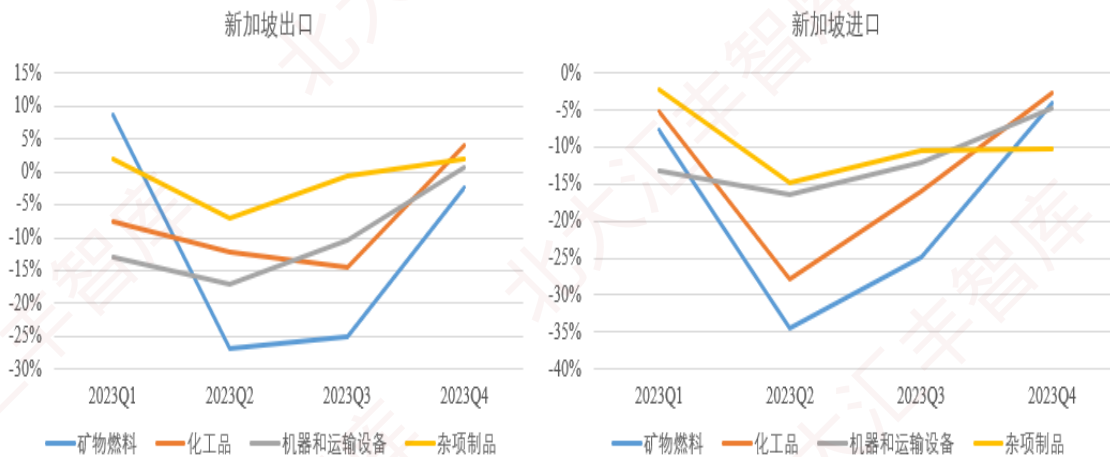


图 16：2023 年新加坡主要出口/进口商品季度同比增速 单位：%

数据来源：CEIC

机器和运输设备、矿物燃料、化工产品以及杂项制品在新加坡的总出口以及总进口中占比均在 90%左右，2023 年主要类别出口/进口增速在下半年均逐季恢复，第四季度化工品、机器和运输设备以及杂项制品的出口增速转正，化工品、矿物燃料、机器和运输设备的进口增速由两位数负增长转为个位数负增长（图 16）。

## 2) 马来西亚：四季度进出口有所恢复 工业制成品是亮点

2023 年，马来西亚出口额同比下滑 11.3%，进口额同比下滑 9.7%，贸易顺差同比下滑 19.1%（以美元计价）。2023 年，马来西亚 10 大类贸易商品当中，饮料和烟草、食品和活畜两类商品出口同比增速为正（分别为 13.1%、4.2%），食品和活畜进口同比增速也为正（4.2%），其他大类商品出口和进口均负增长。

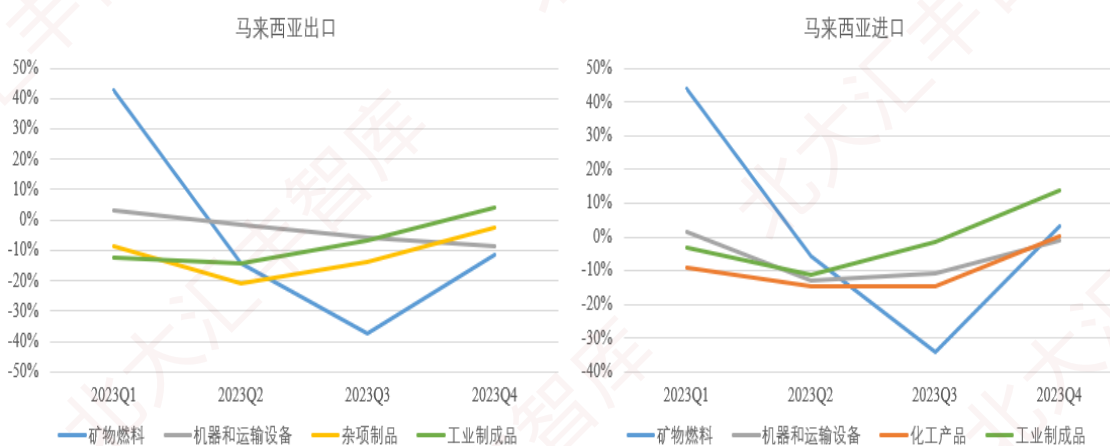


图 17：2023 年马来西亚主要出口/进口商品季度同比增速

单位：%

数据来源：CEIC

马来西亚的出口贸易中，最主要的四类商品是：机器和运输设备、矿物燃料、杂项制品和工业制成品，合计占 2023 年马来西亚总出口额的 84%。进口贸易中最主要的四类商品是：机器和运输设备、矿物燃料、化工产品和工业制成品，合计占 2023 年马来西亚总进口额的 86%。图 17 的分季度数据显示，主要的商品类别当中，马来西亚出口表现最好的是工业制成品（Q4+4.0%），出口下降最严重的商品类别是矿物燃料和杂项制品。进口增长恢复最显著的商品类别也是工业制成品（Q4+13.6%），进口下降最严重的商品类别是矿物燃料、机器和运输设备。

### 3) 泰国：下半年出口显著改善 矿物和燃料出口猛增

2023 年，泰国出口额同比下滑 1.0%，进口额同比下滑 3.7%，贸易逆差同比减少 61.8%（以美元计价），在东南亚六国中贸易下滑幅度最小，表现最好。

2023 年下半年，泰国出口的主要商品类别同比增速明显改善，矿物产品和燃料同比在第四季度同比增长 45.1%，增速最快；进口的主要商品类别同比增速也明显改善，资本货物在第四季度同比正增长 15.7%，消费品、燃料和润滑油同比增速也转正（图 18）。

泰国出口商品当中制成品占比在九成左右。2023 年泰国主要出口的制成品包括：汽车（出口占比 15.6%）、电子设备（出口占比 11.6%）、电器（出口占比 9.6%）、机械和设备（出口占比 8.3%），及化工产品（出口占比 7.3%），五类商品合计占泰国出口的 52.4%。分类别而言，泰国汽车、电器、机械和设备出口增速连续下滑，第四季度同比增速为负，而电子设备和化工产品的出口增速则有所回升，其中电子设备第四季度由负转正（图 19）。

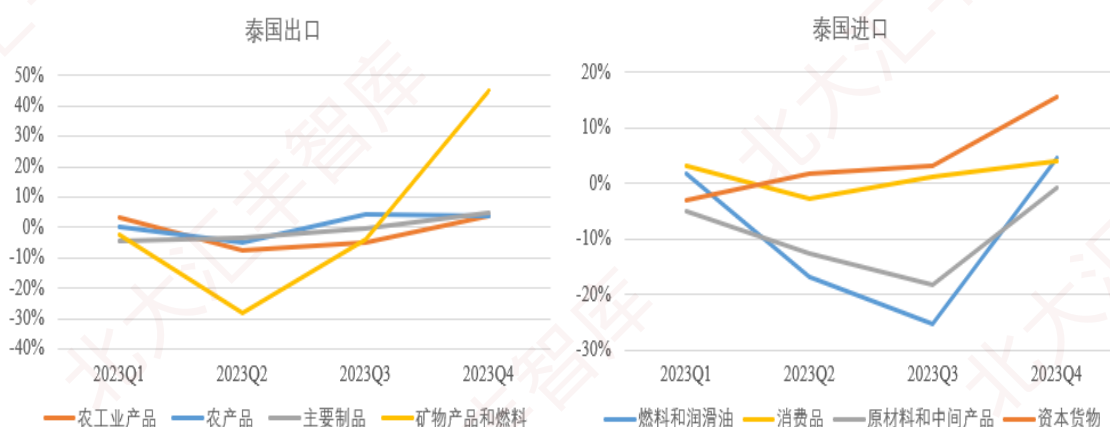


图 18：2023 年泰国主要出口/进口商品季度同比增速  
数据来源：CEIC

单位：%



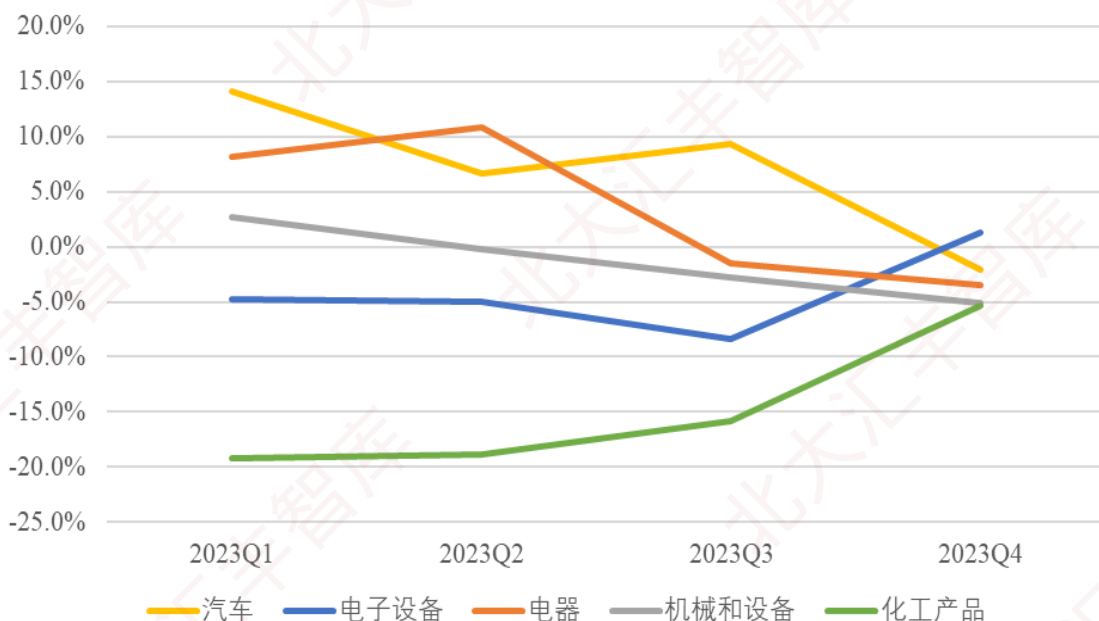


图 19: 2023 年泰国主要出口制成品季度同比增速

单位: %

数据来源: CEIC

#### 4) 印度尼西亚: 出口下滑较快 工业制成品和杂项制品正增长

2023 年, 印度尼西亚出口额同比下滑 11.4%, 进口额同比下滑 6.6%, 贸易顺差同比下降 32.3% (以美元计价)。按照 SITC2 位编码分类, 2023 年印度尼西亚 10 大类贸易商品当中, 出口仅有饮料和烟草同比增速为正 (+12.0%), 进口的饮料和烟草、食品和活畜、机器和运输设备、杂项制品四类商品同比增速为正, 其余大类商品出口和进口均为负增长。

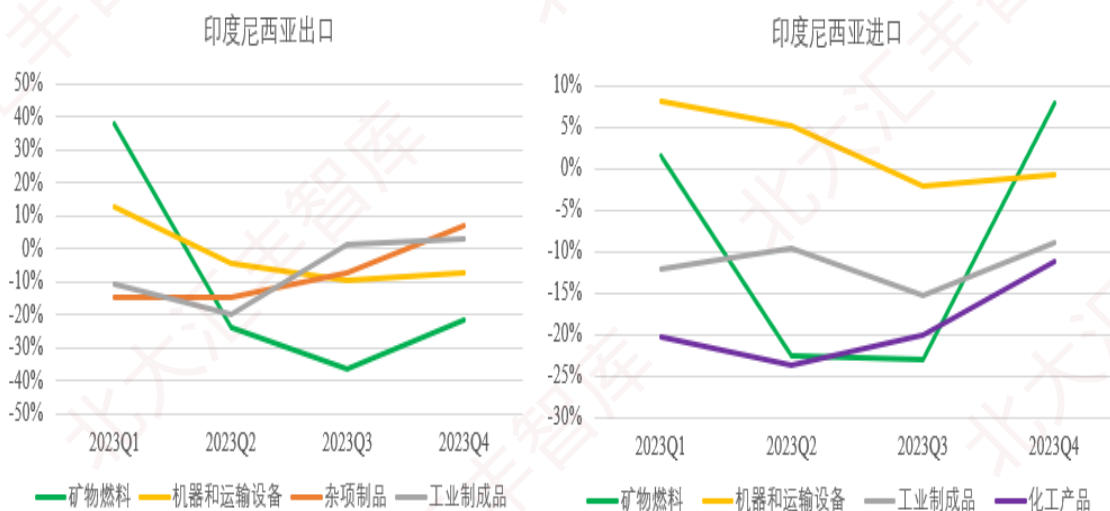


图 20: 2023 年印尼主要出口/进口商品季度同比增速

单位: %

数据来源：CEIC。

图 20 的分季度数据显示，主要的商品类别当中，印度尼西亚杂项制品和工业制成品在第四季度出口增速转正（分别为 7.1%，2.8%），出口下降最严重的商品类别是矿物燃料。进口增速为正的商品类别是矿物燃料，进口下降最严重的商品类别是化工产品和工业制成品。

### 5) 越南：进口下滑严重 电子产品手机和机器出口恢复正增长

2023 年，越南出口额同比下滑 2.5%，进口额同比下滑 9.1%，实现贸易顺差 128.9 亿美元，同比增长 588.9%（以美元计价）。进口下滑明显高于出口，反映了越南在开展加工贸易的过程中，提升了自身在原材料和中间产品的生产制造能力，从而把一部分原先需要进口的原材料和中间产品转为在国内采购。

2023 年越南主要出口产品包括：计算机、电子产品及零配件（出口占比 16.2%），电话、手机及零件（出口占比 14.8%），机器/设备/工具和仪器（出口占比 12.2%），纺织品和服装（出口占比 9.4%）和鞋类（出口占比 5.7%），五类商品合计占越南出口的 58.3%。2023 年下半年越南主要商品出口增速均呈现显著改善，包括计算机、电子产品及零配件（Q3+12.2%，Q4+16.5%），电话、手机及零件（Q3-5.6%，Q4+3.0%），机器/设备/工具和仪器（Q3-12.2%，Q4+6.1%）等（图 21）。

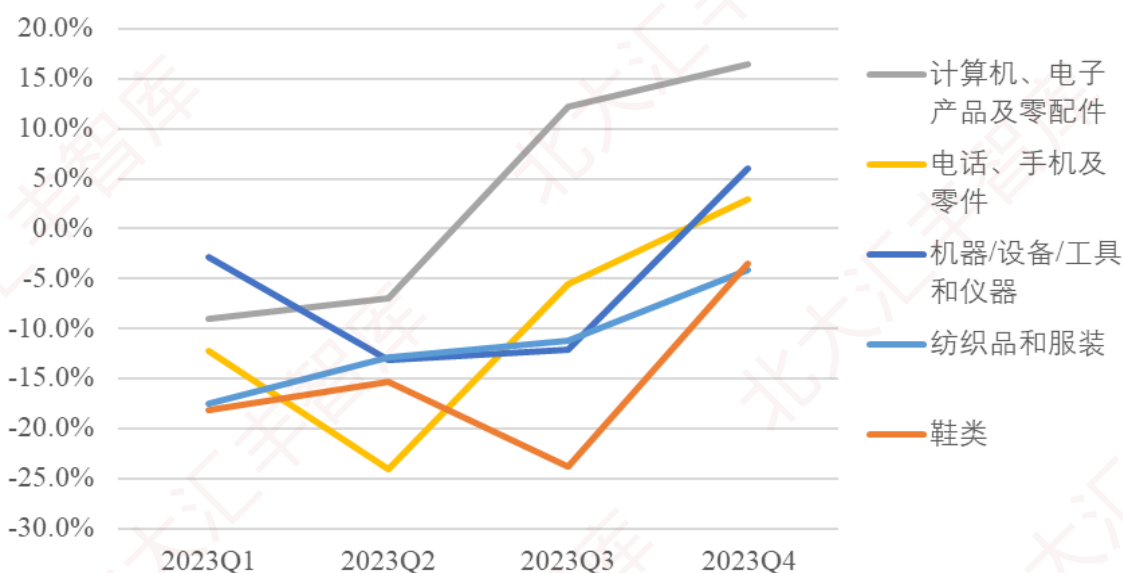


图 21：2023 年越南主要出口商品类别季度同比增速

单位：%

数据来源：CEIC。

2023 年越南的出口贸易中，对外投资部门贡献了 72.6%，进口贸易中对外投资

部门贡献了 64.1%。图 22 给出了各季度越南对外贸易分部门的增速比较。2023 年下半年，越南对外投资部门和民用部门的进出口增速均由负转正，对外投资部门进口增速快于出口，民用部门出口增速快于进口，显示本土企业出口竞争力逐步提升。

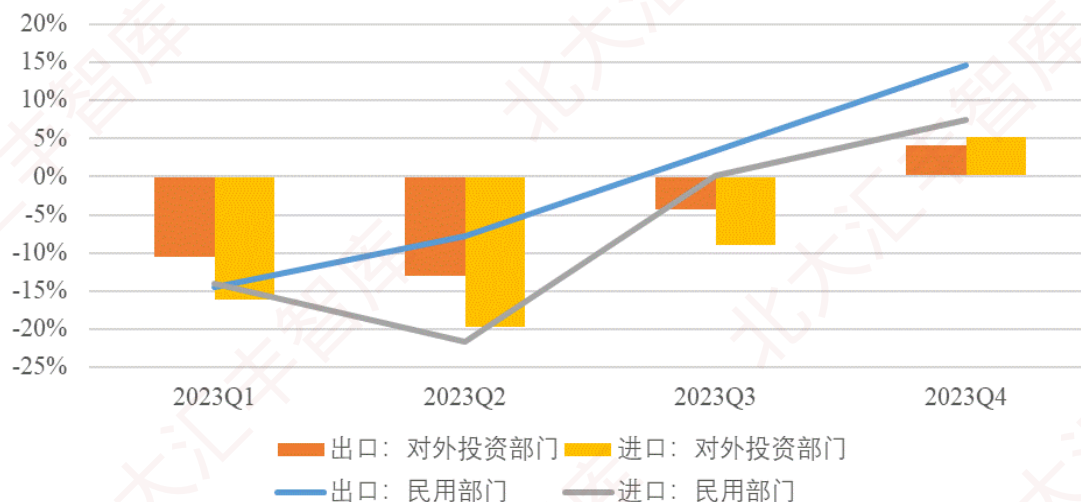


图 22： 2023 年越南民用和对外投资部门出口/进口季度同比增速 单位：%  
数据来源：CEIC。

## 6) 菲律宾：出口进口均下滑 电子产品继续去库存是主因

2023 年，菲律宾出口额同比下滑 6.9%，进口额同比下滑 8.2%，贸易逆差同比减少 10.0%（以美元计价）。2023 年菲律宾主要的贸易商品类别当中，出口均为负增长，出口下降最严重的商品类别是电子数据处理和其他矿物产品。进口增长最显著的商品类别是运输设备（Q3+8.8%，Q4+32.9%），进口下降最严重的商品类别则是电子数据处理、组件或设备（半导体）和矿物燃料（图 23）。

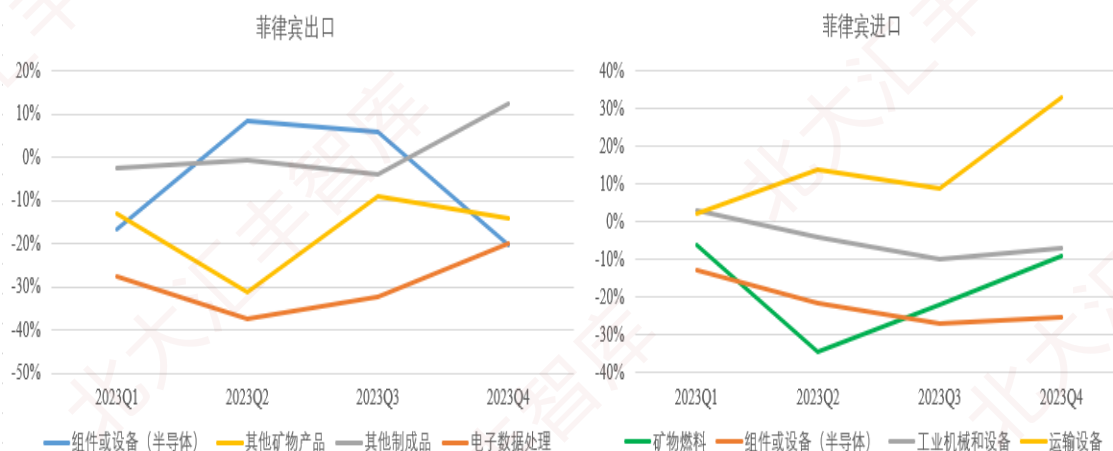
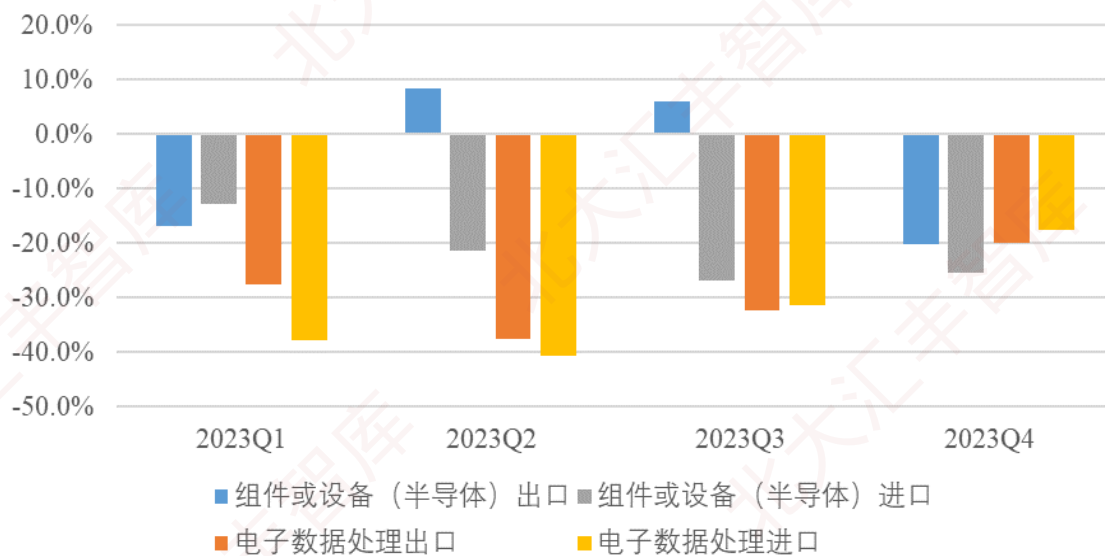


图 23： 2023 年菲律宾主要出口/进口商品季度同比增速 单位：%  
数据来源：CEIC



**图 24：2023 年度菲律宾电子产品出口/进口季度同比增速 单位：%**  
数据来源：CEIC

菲律宾出口和进口当中，电子产品均为第一大类别，2023 年电子产品占菲律宾出口的 56%，在进口当中占比也达到 21%。电子产品中，最主要的两个类别是组件或设备（半导体），电子数据处理。下半年，菲律宾的组件或设备（半导体）和电子数据处理产品进出口的降度有所收窄，显示去库存的过程仍在继续（图 24）。2023 年全球半导体行业仍然正处于周期下行和去库存的趋势当中。

### 三、 中国东南亚经贸：车辆出口新市场，资源进口新基地

东盟和中国互为最大贸易伙伴，而且双边贸易对于各自经济增长的重要性都在持续提升。2023 年中国和东南亚的外贸增速同时面临下滑压力。

#### 1. 贸易增长：东盟稳居最大贸易伙伴 中越贸易更加紧密

2023 年，东盟继续超过欧盟和美国，保持中国最大贸易伙伴的地位。2023 年中国总出口增速为-5.1%，中国向东盟、欧盟和美国出口的增速分别为-6.0%、-10.2%和-13.0%，中国总进口增速为-5.6%，中国从东盟、欧盟和美国进口的增速分别为4.6%、-0.9%和-6.5%。

2023 年，除越南之外，中国向东南亚其余五国的出口和进口均为负增长。中国向泰国、新加坡和越南出口表现相对好。中国从越南和印度尼西亚进口表现相对较好。中国和越南之间的贸易联系正在变得更为紧密。（图 25）

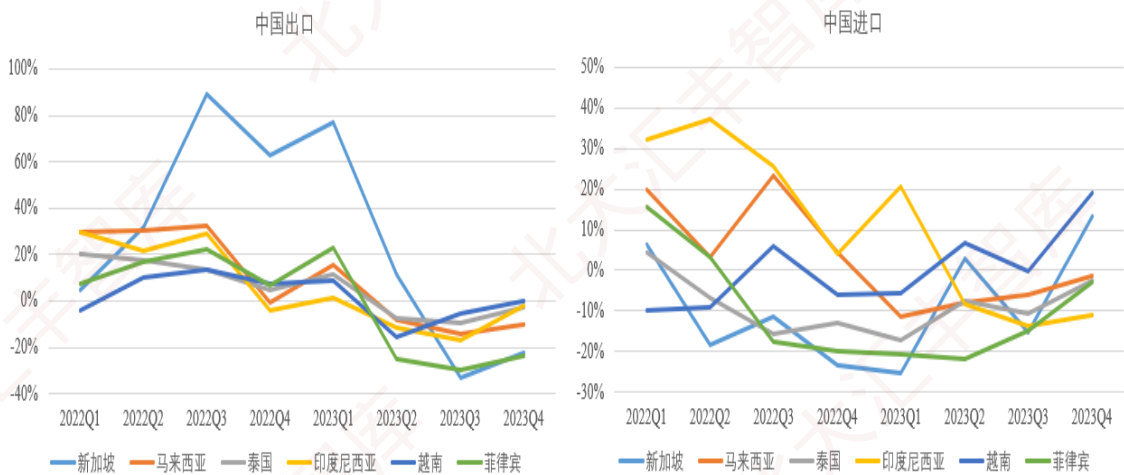


图 25： 2022-2023 年中国与东南亚六国出口/进口季度增速 单位：%  
数据来源：CEIC。

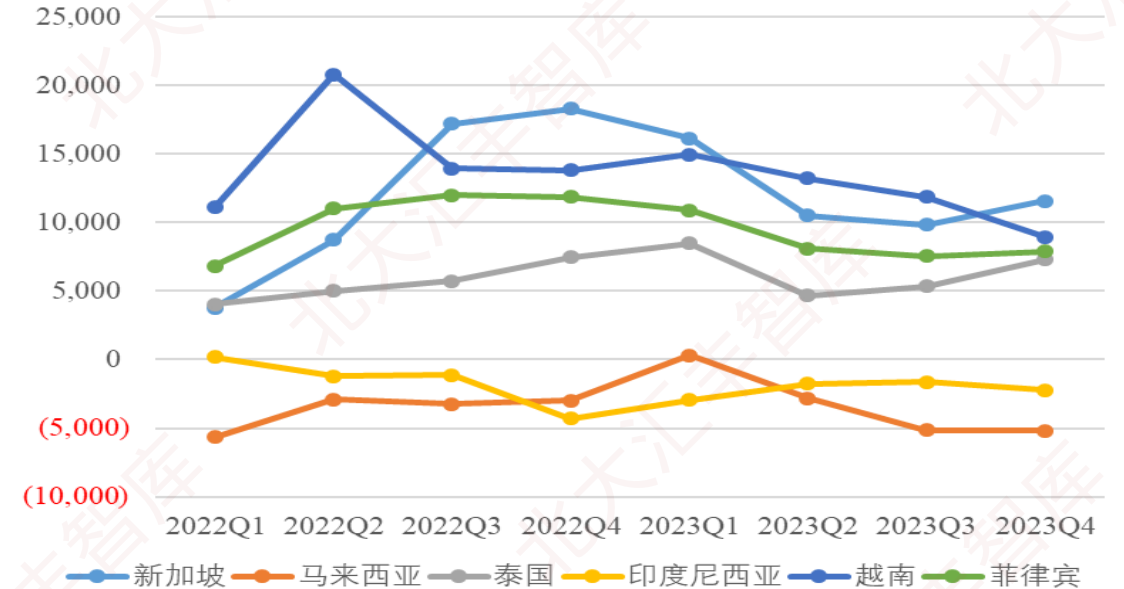


图 26： 2022-2023 年中国与东南亚六国贸易差额 单位：百万美元  
数据来源：CEIC。

2023 年，中国与东南亚六国的总体贸易顺差同比下滑 9.4%。中国与新加坡的顺差基本持平。中国与印度尼西亚的逆差继续显著扩大（同比增长 33.7%），主要原因是中国向印度尼西亚出口主要商品均为负增长，同时从印度尼西亚进口排名第一的机器和运输设备同比增长 2.4%。中国与越南、菲律宾和马来西亚的贸易更为平衡，与越南、菲律宾的顺差有所缩小（同比分别下降 17.9% 和 17.5%），中国从越南进口增长较快，向菲律宾出口下滑较多，而与马来西亚的逆差同比下降 13.2%，主要原因是中国进口下滑幅度相对更高（图 26）。

## 2. 车辆和杂项制品出口增长较快 矿产品和贱金属进口猛增

2023 年，中国向东南亚六国出口贸易规模排名前五位的商品是：机电设备及零件、贱金属及制品、纺织原料及制品、杂项制品和化工产品，五类商品占中国向东盟出口额的 69%，出口增速分别为-9.0%、-8.7%、-8.8%、+2.4%和-13.2%。其中车辆及运输设备、杂项制品在中国向东南亚出口中份额提升最快（图 27）。

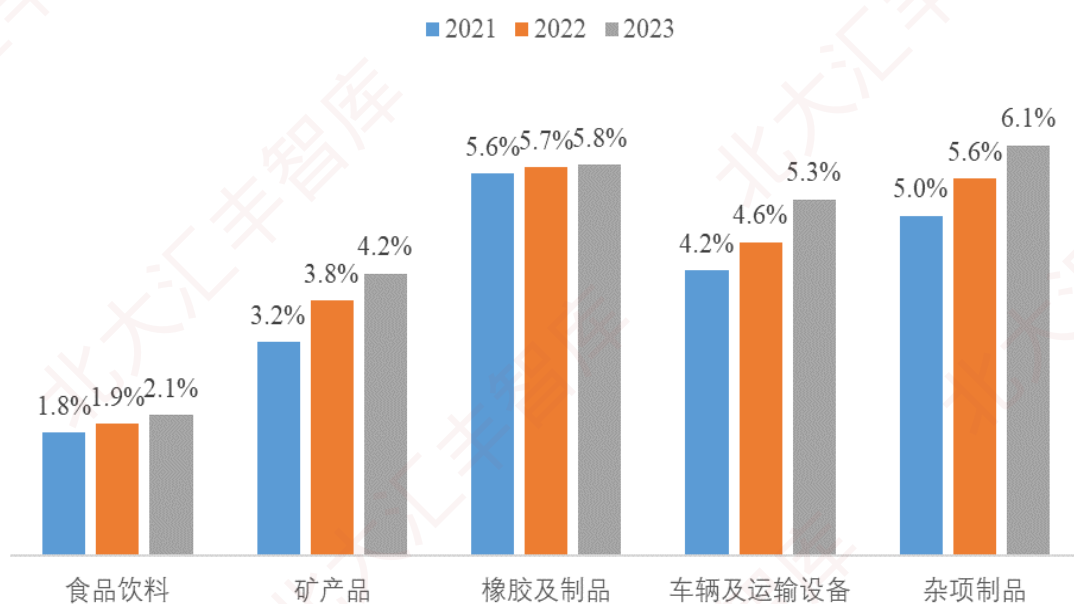


图 27：2021-2023 年中国向东南亚六国出口份额提升最快的主要商品类别 单位：%  
数据来源：CEIC。

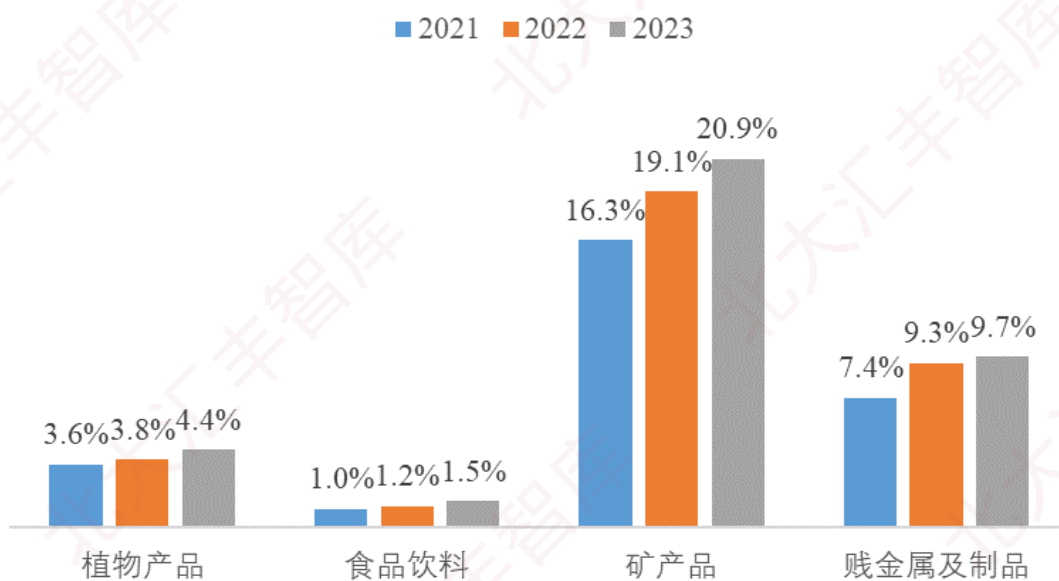


图 28：2021-2023 年中国从东南亚六国进口份额提升最快的主要商品类别 单位：%  
数据来源：CEIC。

2023年，中国从东南亚六国进口贸易规模排名前五位的商品是：机电设备及零件、矿产品、贱金属及制品、橡胶及制品和化工产品，这五类商品占中国从东盟进口的80%，进口增速分别为-9.7%、+4.0%、-1.4%、-15.0%和-15.5%。其中矿产品、贱金属及制品在中国从东南亚进口中份额提升最快（图28）。

综合双边贸易规模及贸易余额的数据，中国在机电设备及零件、贱金属及制品、化工产品、橡胶及制品等类别与东南亚有紧密的贸易往来，行业内贸易非常活跃，中国也保持较大的贸易顺差；纺织原料及制品、杂项制品、车辆及运输设备、石料及其制品（包括陶瓷玻璃等），中国的比较优势更突出，出口规模远远超过进口。

**表 2：中国向东南亚六国出口的优势商品类别**

	新加坡	马来西亚	泰国	印度尼西亚	越南	菲律宾
杂项制品		1		3		3
机电设备及零件	1		2	1		
车辆及运输设备	2		3			
纺织原料及制品		2		2	1	2
贱金属及制品		3	1		2	1
化工产品					3	
矿产品	3					

数据来源：北大汇丰智库整理。

**表 3：中国向东南亚六国进口的优势商品类别**

	新加坡	马来西亚	泰国	印度尼西亚	越南	菲律宾
机电设备及零件		2			3	
光学医疗仪器	2					
宝石及制品	1					
贱金属及制品				2		
橡胶及制品			2			
木及木制品			3		2	
油脂及分解产品		3		3		1
植物产品			1		1	2
矿产品		1		1		

数据来源：北大汇丰智库整理。

以贸易差额的规模衡量，中国在纺织原料及制品、贱金属及制品、机电设备及零件、杂项制品、车辆及运输设备的比较优势比较突出（表2），东南亚六国在矿产品、植物产品（包括水果蔬菜）、油脂及分解产品的比较优势最为突出（表3）。

### 3. 浙江、广西与东南亚贸易增长强劲 广东与越马泰合作密切

2023年，与东南亚六国进出口额排名前三位的省份是广东，江苏和浙江。另外基于地缘便利，广西、海南、云南与东南亚六国贸易比重位居全国前三名。2017年以来，东南亚六国在广东、江苏和浙江外贸当中的比重不断上升，尤其是浙江与东南亚六国的进出口已达到总贸易额的14%（图29）。

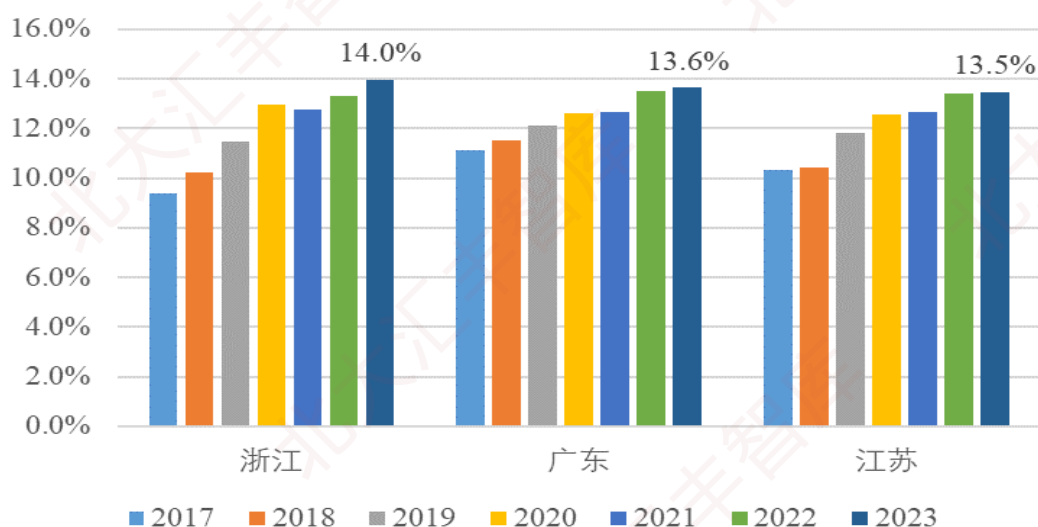


图 29：2017-2023 年浙江、广东和江苏外贸中东南亚六国占比

单位：%

数据来源：CEIC。

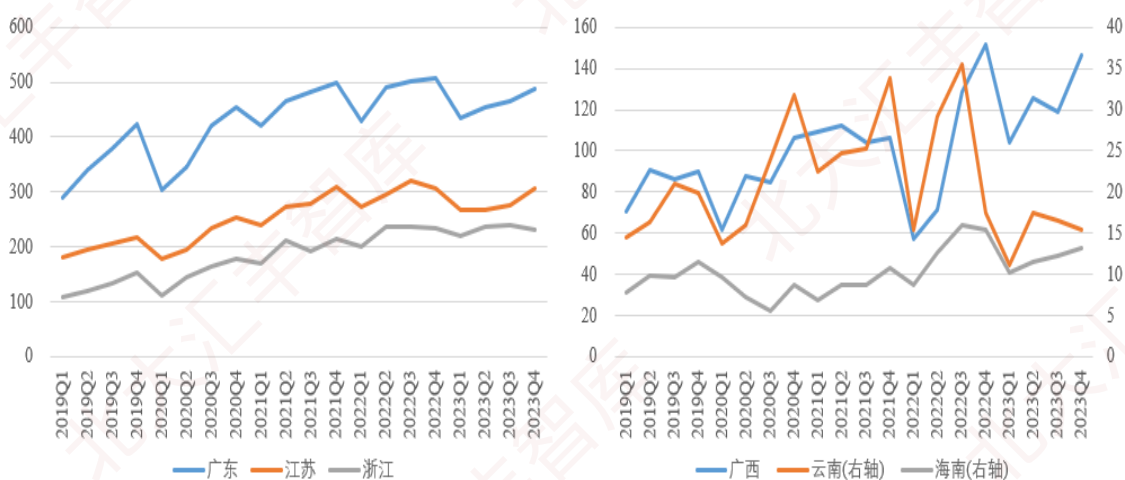


图 30：2019-2023 年粤苏浙桂云琼与东南亚六国季度贸易规模

单位：亿美元

数据来源：CEIC。



广东与东南亚六国的贸易在 1900 亿美元左右，江苏和浙江则在 1000 亿美元左右，广西与东南亚六国的贸易在 500 亿美元左右，云南与东南亚贸易有明显下滑（100 亿美元降至 60 亿美元），海南与东南亚贸易在 50 亿美元左右。2023 年广西与东南亚六国的贸易保持正增长，另外广西、海南向东南亚六国的出口，浙江、海南和云南从东南亚六国的进口也实现正增长。（图 30）

2023 年相比 2019 年，浙江省与东南亚六国的贸易增长 79.2%（其中出口增长 82.3%，进口增长 73.4%）。浙江省主要出口目的地是越南、印度尼西亚和马来西亚，对新加坡和马来西亚的出口增长超过一倍以上，主要的进口来源国是印度尼西亚和马来西亚，从印度尼西亚的进口增长约 1.9 倍。广西省与东南亚六国的贸易增长 46.8%（其中出口增长 73.0%，进口增长 7.7%），主要出口目的地是越南，出口占比高达 82%。另外对泰国、新加坡的出口增长迅猛。

同期广东省与东南亚六国的贸易增长 28.6%（其中出口下降 27.8%，进口增长 5.6%），主要出口目的地是越南、马来西亚和新加坡，对马来西亚的出口增长 92%，主要的进口来源国是越南、马来西亚和泰国。越南、马来西亚和泰国是广东在东南亚地区前三位贸易伙伴国，而且进出口规模基本平衡，显示在贸易分工方面已经有比较深度的合作。

同期云南省与东南亚六国的贸易下降 15.1%（其中出口下降 12.4%，进口增长 9.8%），主要出口目的地是越南和马来西亚，向越南出口下降 40%，对马来西亚的出口增长超过一倍以上，主要的进口来源国是泰国和越南，从泰国进口增长 92%，从越南的进口下降了 42%。云南与越南的一般贸易下降幅度较大，边境小额贸易和保税物流进出口增长较快，另外机电产品的出口大幅下降，可能是 RCEP 实施后发生了贸易转移的影响。

## 四、 中国-东南亚合作新动能：RCEP 落地和人员往来畅通

### 1. RCEP 全面生效

2023 年 6 月 2 日，《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP）对 15 个签署国全面生效，标志着全球人口最多、经贸规模最大、最具发展潜力的自由贸易区进入全面实施的新阶段，为中国和东盟进一步深化经贸合作提供更全面的支持。

RCEP 生效后，关税减免、原产地累积规则等政策落地不仅对于区域内贸易注入新动能，而且为跨境产业链和供应链的延伸和拓展提供稳定的运营环境。另外流通环节效率提升，通关便利性措施叠加生效，中国的企业持续深化与东盟国家的产业协同和一体化合作。

## 2. 中国-东盟扩大签证便利化范围

中国东盟双方为畅通人员往来、促进经贸合作和人文交流，不断扩大签证便利化政策的范围。2023 年世界各国也纷纷积极恢复国际交往，尤其是畅通人员往来。

中国于 2023 年 3 月恢复对包括东盟 6 国在内 59 国人员入境海南旅游 30 天免签，对东盟 10 国旅游团入境广西桂林 144 小时免签；7 月恢复对新加坡、文莱单方面免签；12 月起对马来西亚实施单方面免签；并与新加坡实施 30 天互免签证。

东盟 10 国目前都已对持因私普通护照的中国公民推出免签、落地签或电子签等不同程度的签证便利化措施。2023 年 9 月 13 日，泰国对中国游客实施为期 5 个月的免签政策。中国和泰国自 2024 年 3 月起实现永久互免对方公民签证政策。马来西亚从 2023 年 12 月 1 日起对中国等国的游客实施入境 30 天内免签证的政策。2024 年 2 月 9 日起，中国与新加坡互免签证正式生效。

## 五、 小结

2023 年东南亚六国的宏观经济增速表现较上年有所放缓。下半年增长表现较上半年有所改善，制造业景气度小幅下滑，消费增速下滑，通胀水平显著回落。预计 2024 年东南亚宏观经济表现好于 2023 年，消费走强贸易复苏，通胀风险下降。

菲律宾和越南的制造业，马来西亚、越南和泰国的零售增长表现较好，旅游复苏是消费的重要动力，另外新加坡、菲律宾和印度尼西亚的货币比较坚挺。泰国和新加坡的制造业，菲律宾的消费，马来西亚和泰国的汇率表现疲弱。

2023 年东南亚六国进出口贸易负增长，进口降幅更大，贸易顺差有所上升。四季度各国的部分主要出口产品有回暖的趋势。需要注意：菲律宾第一大类别的电子产品贸易继续两位数负增长。预计 2024 年东南亚进出口将继续复苏。

东盟稳居中国最重要的贸易伙伴，中国和越南之间的贸易正在变得更为紧密。东南亚正在成为中国车辆出口的新市场，同时也是中国资源进口的新基地，包括矿

产品、贱金属及其制品、植物产品等等。浙江、广西与东南亚贸易增长强劲，广东与越马泰合作密切。

2024 年中国和东南亚的经贸合作将继续提速。2023 年 RCEP 全面落地生效，为中国和东盟进一步深化经贸合作提供更全面的支持。同时中国东盟不断扩大签证便利化范围，人员往来畅通为经贸合作和文化交流打下坚实基础。



## PHBS 智库

北京大学汇丰商学院

北大汇丰智库 (The PHBS Think Tank) 成立于 2020 年 7 月，旨在整合北京大学汇丰商学院各院属研究中心，统筹协调资源，重点从事有关宏观经济、国际贸易与投资、金融改革与发展、粤港澳大湾区可持续发展、城市与乡村发展、海上丝路沿线国家经济贸易与合作等领域的实证分析与政策研究，打造专业化、国际化的新型智库平台。北大汇丰智库主任为北京大学汇丰商学院创院院长海闻教授，智库副主任为王鹏飞、巴曙松、任颀、魏炜、林双林。



北大汇丰智库微信公众号



**PHBS** 智库  
北京大学汇丰商学院

深圳市南山区丽水路2199号北京大学汇丰商学院 518055

Peking University HSBC Business School, Xili University Town, Shenzhen, China

TEL: (+86)755 2603 2270 EMAIL: [thinktank@phbs.pku.edu.cn](mailto:thinktank@phbs.pku.edu.cn)

<http://thinktank.phbs.pku.edu.cn>