

经济分析系列
Economic Analysis Series



PHBS 智库
北京大学汇丰商学院

2022年第四季度

东南亚六国经贸分析报告

东南亚经济增速放缓，通胀和贸易仍是隐忧



摘要

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）2022年第四季度的经济增长速度相比第三季度环比有所放缓。除泰国外，2022年其余五国的GDP均已恢复至高于2019年水平。制造业PMI第四季度下行。通胀风险走高，PPI-CPI剪刀差由正转负，企业盈利将持续改善。在通货膨胀和美联储加息的双重压力之下，东南亚六国利率也持续走高。新加坡和越南汇率坚挺，其余四国小幅贬值。

2022年第四季度东南亚六国贸易负增长，贸易盈余下降。印度尼西亚在矿物燃料和非食用原油材料方面的出口优势，帮助其成为区域内贸易顺差增长最快的国家。越南12月出口负增长程度和疫情最严重时期相当，四季度主要出口类别增速下滑明显，贸易顺差减少四分之一。泰国出口收缩，进口疲弱，是区域内贸易负增长最严重的国家。

2022年第四季度，中国与东盟贸易增速高于总外贸增速，贸易顺差同比增长62%。中国新加坡贸易增长最为突出。中国和东南亚的机电产品贸易依存度继续提升。贱金属及其制品，纺织原料及制品，塑料橡胶及制品，化工品和杂项制品，出口东南亚普遍增速较快。中国与马来西亚的能源贸易，与印度尼西亚在钢铁和镍产业的贸易投资有良好的合作前景。东南亚对广东、江苏和浙江外贸稳增长的重要性不断上升，邻近的广西、海南和云南与东南亚贸易快速复苏。

* 北大汇丰智库国际组（撰稿人：蔡荣。作者感谢林双林老师，岑维老师，李荻老师和史蛟老师对报告的指导和建议）。

成稿时间：2023年3月23日

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

东南亚地区自上世纪 70 年代开始致力于建设东盟经济共同体，东盟¹已经稳居全球第五大经济体，根据最新数据，东盟 10 国人口合计 6.74 亿占全球 8.5%，GDP 总和 3.23 万亿美元占全球 3.5%，出口规模总和 1.72 万亿美元占全球 7.9%。东盟是全球积极升级自贸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保持在高于全球平均水平之上，可以说是全球最具发展潜力的地区之一。其中，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）的人口占东盟的 88%，GDP 占东盟 96%。

本报告旨在通过分析东南亚六国的宏观经济贸易最新趋势，以及中国与东南亚六国之间贸易的新变化，发现东南亚六国在贸易、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

1. GDP 增长：四季度增速放缓，菲马越印尼复苏强劲

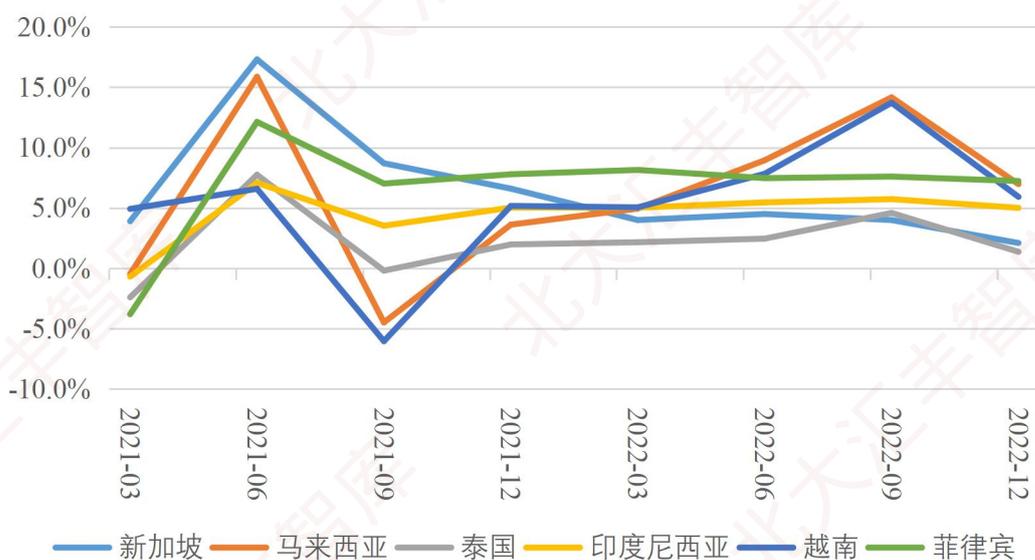


图 1：2021-2022 年东南亚六国季度 GDP 增速

数据来源：WIND，CEIC，北大汇丰智库

2022 年第四季度，东南亚六国的经济增长速度相比第三季度环比有所放缓（图 1）。2021 年受到疫情负面冲击最严重的马来西亚和越南，2022 年强劲复苏，

¹截止 2022 年，东盟有 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。

四季度 GDP 增速分别为 7.0%和 5.9%，环比放缓。菲律宾和印度尼西亚在 2022 年 GDP 增速平稳，且保持在高于 5%的较高水平上。泰国和新加坡在 2022 年季度 GDP 增速表现疲弱，在第四季度环比下滑至 2%左右。



图 2：2019-2022 年东南亚六国的季度 GDP（不变价）

数据来源：Wind，CEIC，北大汇丰智库

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。

2020 年以来新冠疫情对于全球经济产生了不同程度的负面冲击，2020 年全球经济增长率为-2.5%。2020 年东盟的 GDP 增长率为-3.3%，受疫情负面影响程度超过全球平均水平。新冠疫情对于菲律宾、泰国和马来西亚的负面影响程度最大，

2020 年 GDP 增速分别为-9.5%、-6.2%和-5.5%。而越南经济受疫情影响程度最小，2020 年 GDP 增速为 2.9%，2021 年在疫情冲击下也实现了 2.6%的正增长。

除泰国外，2022 年东南亚各国 GDP 均已恢复至高于疫情前水平（2019 年）（图 2）。除泰国外，新加坡、马来西亚、印度尼西亚、越南和菲律宾等五国，以不变价衡量的单季度 GDP 也比疫情前（2019 年同期）实现正增长。越南的经济增长表现最为突出，2022 年第四季度 GDP 比 2019 年第四季度高出 16.7%。而泰国 2022 年第四季度 GDP 比 2019 年第四季度仍然低了 1%。

2. 制造业 PMI：前三季度保持扩张 第四季度下行

2022 年前三季度东南亚六国的制造业 PMI 基本保持在 50 以上的水平，展示出平稳和良好的制造业发展势头，第四季度以来，菲律宾、泰国、印度尼西亚和新加坡制造业 PMI 保持平稳和向好，但越南和马来西亚的 PMI 已连续三个月下滑，且低于 48 以下（图 3）。

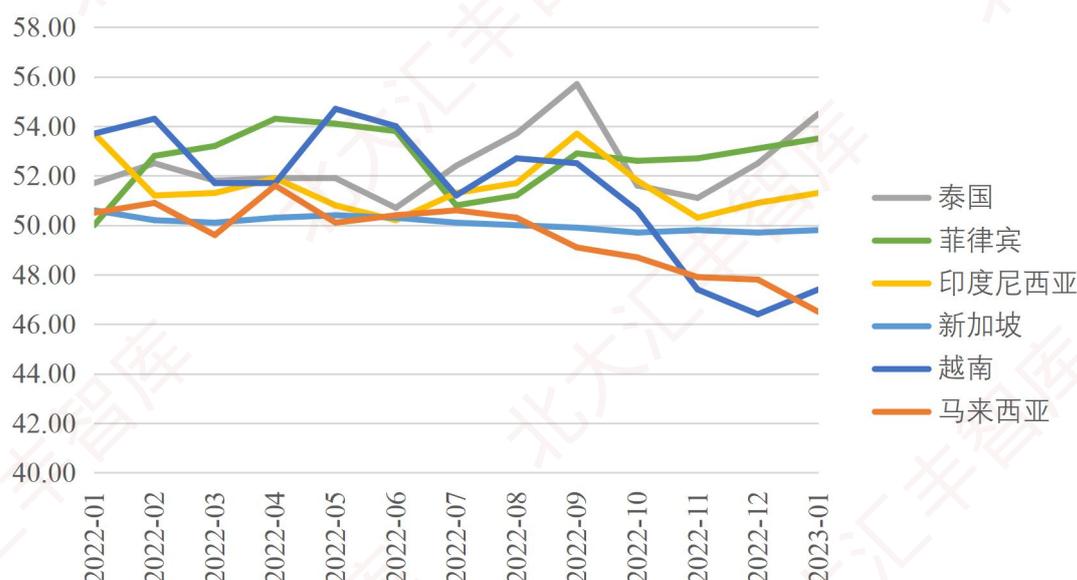


图 3：2022 年 1 月-2023 年 1 月东南亚六国制造业 PMI

数据来源：WIND，北大汇丰智库

10 月开始越南和马来西亚的制造业 PMI 明显走弱的倾向，与 2022 年全球主要经济体的制造业 PMI 全年前高后低的走势有一定的同步性。2022 年第四季度，全球主要的经济体当中，除印度和俄罗斯之外，美国、欧元区、英国、日本、韩国和中国的 PMI 均低于 50，且持续下滑（图 4）。2022 年下半年，主要经济体的制造业下行压力加大，显示全球经济衰退的风险不断上升。

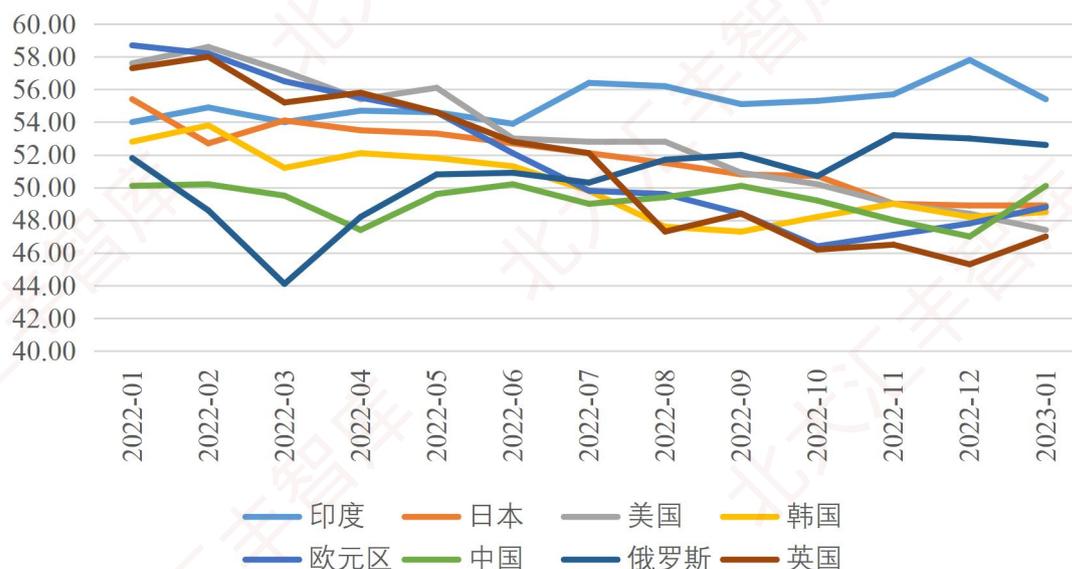


图 4：2022 年 1-12 月全球主要经济体的制造业 PMI

数据来源：WIND，北大汇丰智库

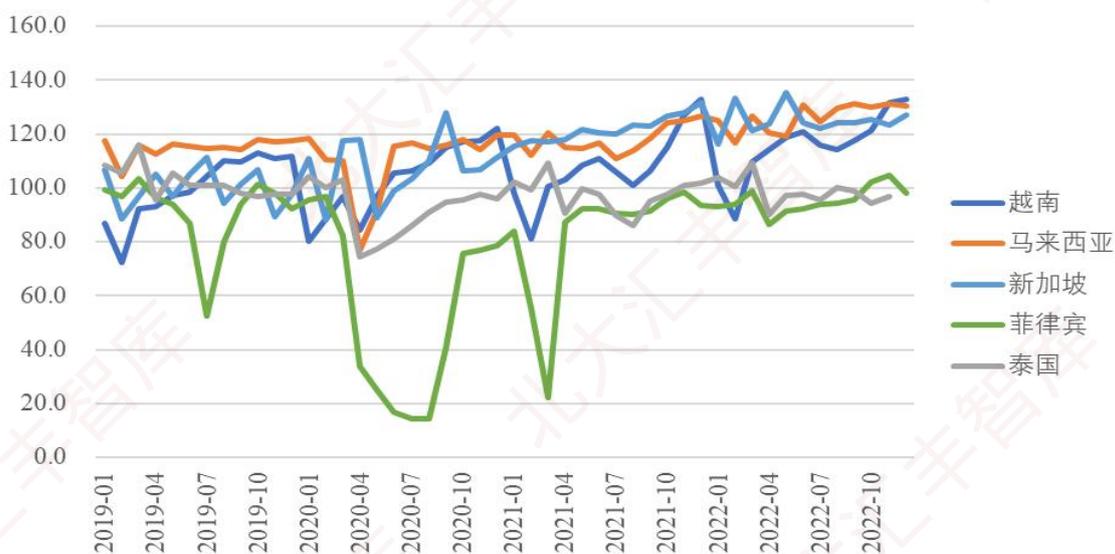


图 5：2019 年以来东南亚五国工业生产指数

数据来源：WIND，北大汇丰智库。注：印度尼西亚自 2022 年 7 月以来未公布工业生产指数。基期分别为：越南 2019 年=100，马来西亚 2015 年=100，新加坡 2019 年=100，菲律宾 2000 年=100，泰国 2011 年=100。

图 5 的工业生产指数可以明显反映出 2022 年东南亚各国工业增长的差距：1) 越南、新加坡和马来西亚的工业生产已经恢复至显著高于 2019 年疫情前的水平，2) 菲律宾和泰国的工业生产与 2019 年水平基本持平。

3. 消费：马来越南增速领跑，商业和服务业复苏强劲

2022 年第四季度新加坡和泰国的消费已经恢复到超出疫情前（2019 年）水平，大致高出 10%，但印尼 2022 年的零售消费距离 2019 年水平还有 7% 的差距（图 6）。另外以销售额数据分析，马来西亚 2022 年第四季度的销售额比 2019 年第四季度高 27%，越南 2022 年第四季度的销售额比 2019 年第四季度高 21%，表现最好（图 7）。

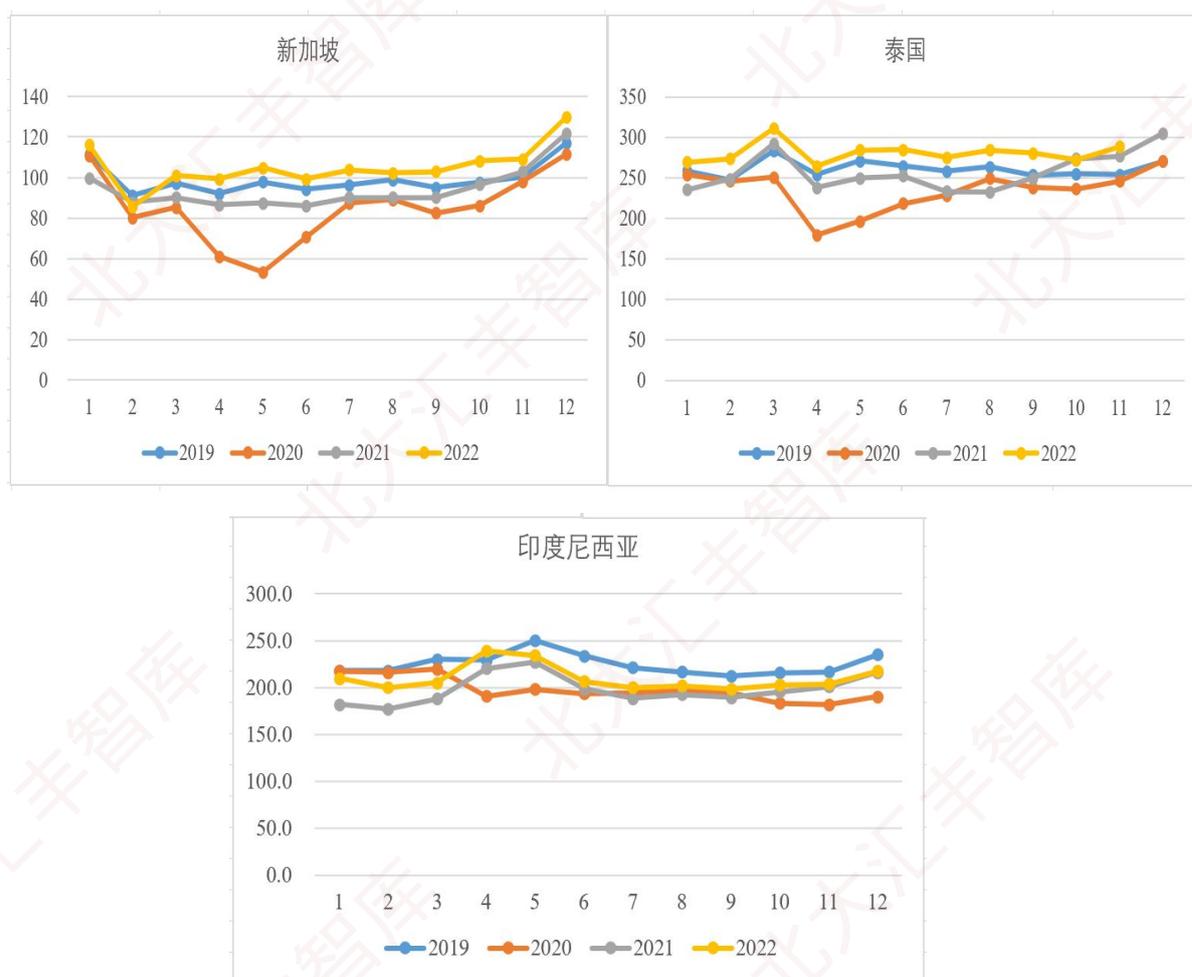


图 6：2019–2022 年新加坡、泰国和印度尼西亚零售销售指数

数据来源：CEIC，北大汇丰智库

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

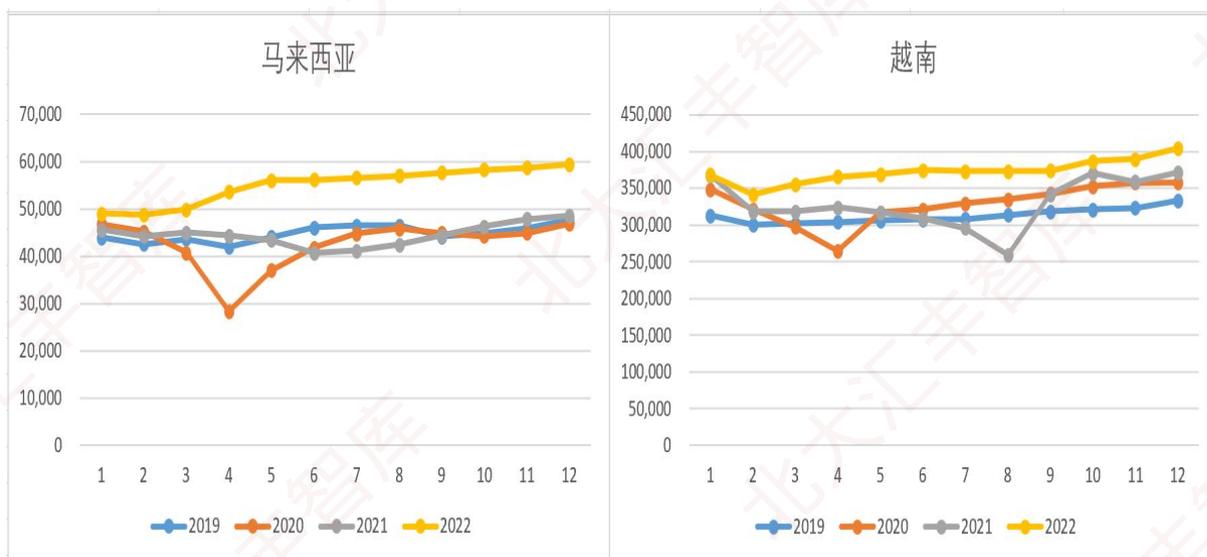


图 7：2019-2022 年马来西亚和越南的零售销售额

数据来源：CEIC，北大汇丰智库

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

越南在 2021 年第三季度受疫情冲击零售增速为-11%，在一年时间里，服务业的恢复过程最快和最强劲，商业表现次之（图 8）。2022 年第四季度宾馆与餐饮业，旅游业的复苏有所放缓。后疫情消费恢复的时间节奏，第一阶段是修复性（报复性）增长，持续时间两个季度左右，第二阶段是较为温和的增长，消费重新回到原先的增长轨道上。

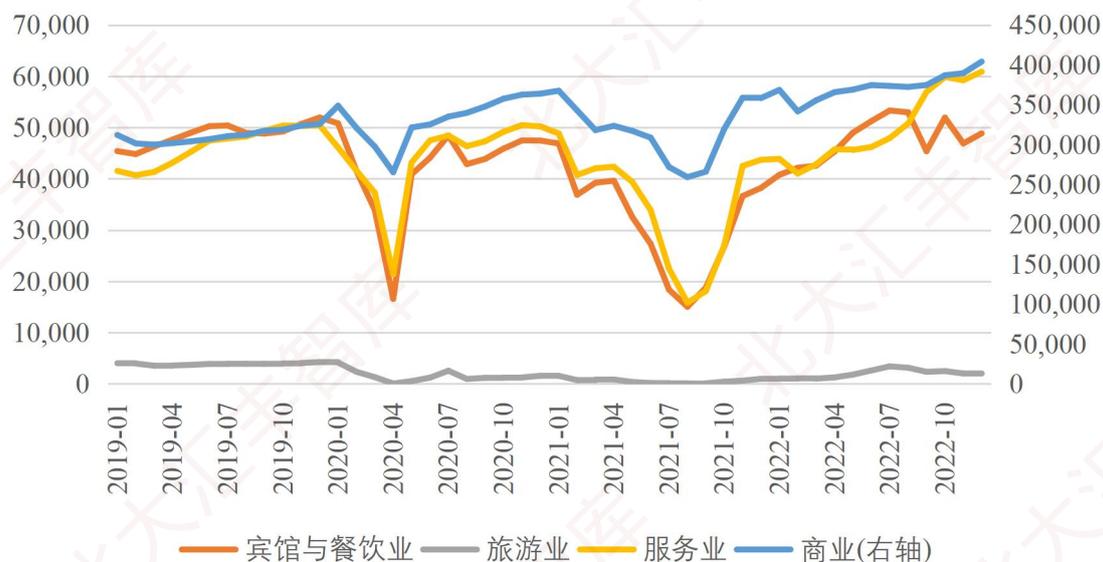


图 8：2021-2022 年越南零售细分行业规模

单位：十亿越南盾

数据来源：WIND，北大汇丰智库

4. 价格：通胀风险走高 PPI-CPI 剪刀差转负企业盈利改善

2022 年以来，东南亚六国的消费价格指数（CPI）持续走高，从 6 月以来，六国的 CPI 均升至高于 4% 的水平，通货膨胀的压力在持续积累（图 9）。第四季度，菲律宾和越南的 CPI 继续上升，而新加坡、泰国、印度尼西亚和马来西亚的 CPI 环比有所下滑，但绝对水平仍然高于 4%。

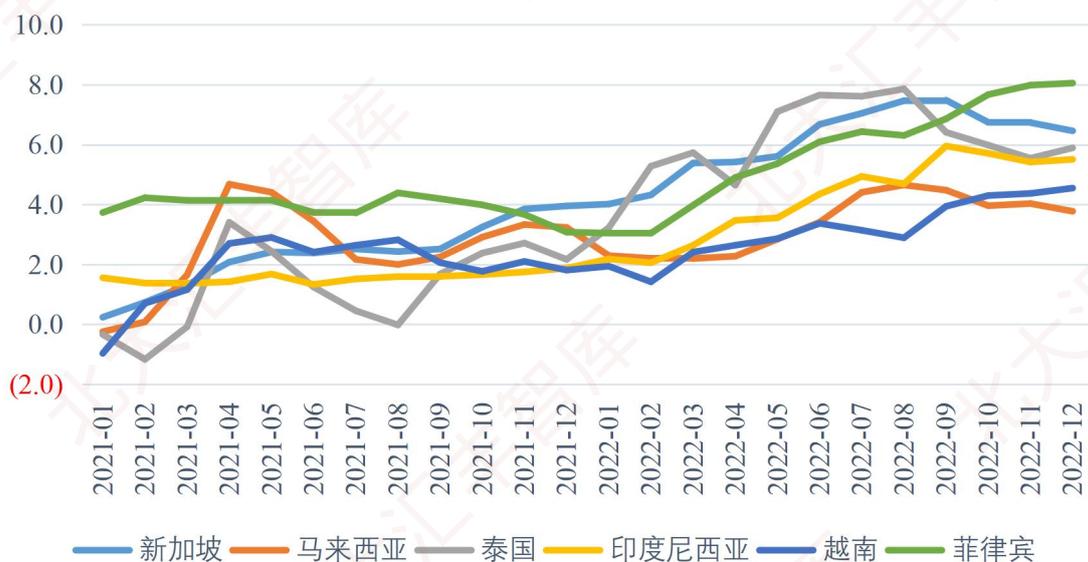


图 9：2021-2022 年东南亚六国消费价格指数 (CPI)

数据来源：CEIC，北大汇丰智库

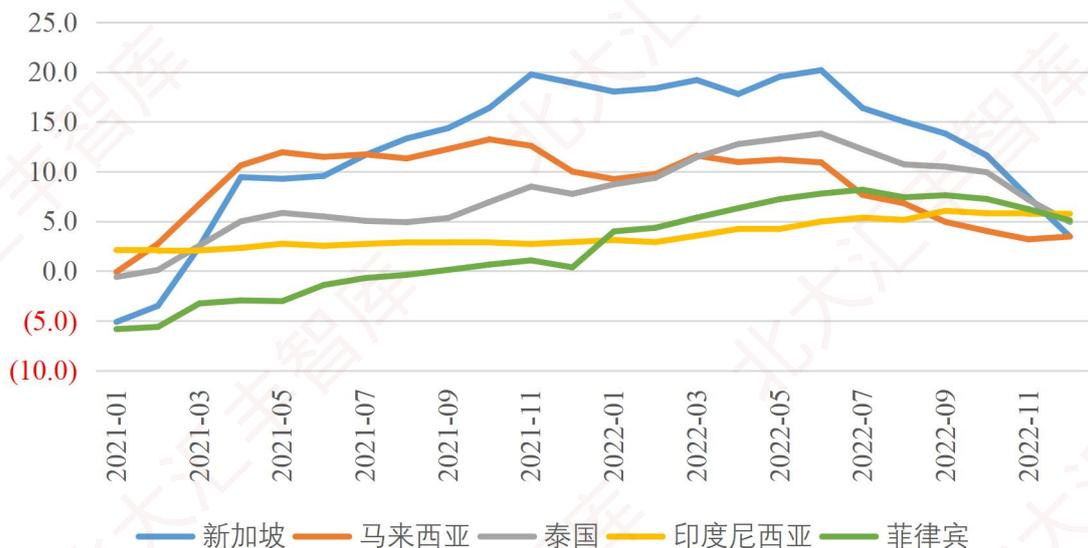


图 10：2021-2022 年东南亚五国 PPI

数据来源：CEIC，北大汇丰智库。注：越南未公布月度 PPI 指数

东南亚五国的生产价格指数（PPI）在 2022 年上半年持续走高，下半年不断下降，尤其四季度 PPI 降速加快（图 10）。CPI 反映最终产品销售价格的变化，PPI 在一定程度上反映单位生产成本的变化，CPI 上升而 PPI 下降的情况下，PPI-CPI 剪刀差由正转负，预示下游企业的毛利率有望迎来改善，并进而带来企业盈利的改善（图 11）。这也从另一侧面印证，东南亚六国正在经历经济复苏阶段。

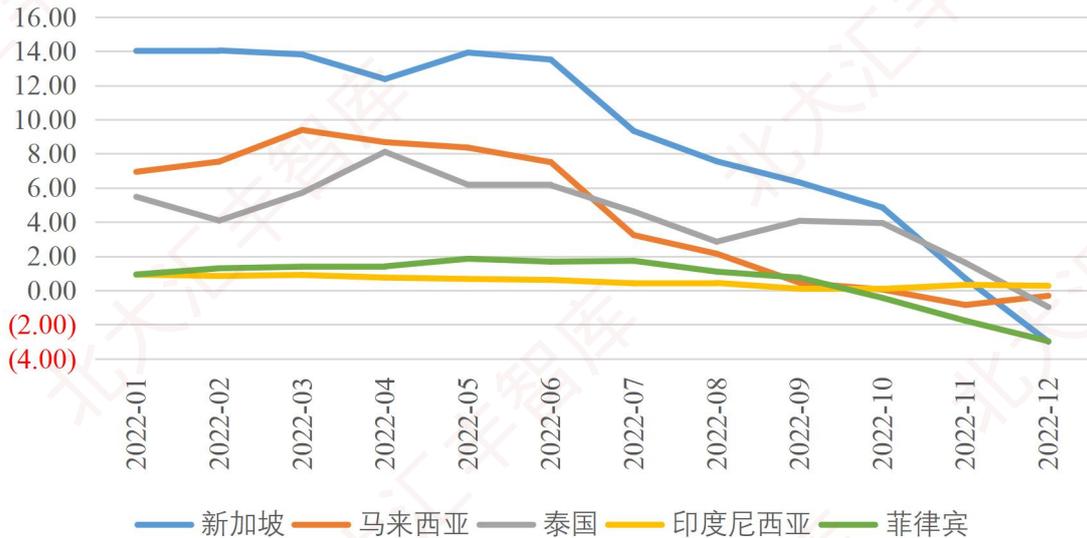


图 11: 2021-2022 年东南亚五国 PPI-CPI 剪刀差

数据来源：CEIC，北大汇丰智库。注：越南未公布月度 PPI 指数

5. 利率和汇率：跟随美国加息 新加坡和越南汇率坚挺

美国联邦储备委员会自 2022 年 3 月以来连续七次加息，加息幅度累计达到 425 个基点，并且暗示在通货膨胀压力持续的情况下，将进一步加息。在通货膨胀和美联储加息的双重压力之下，东南亚各国的利率水平也随之走高。第四季度，东南亚六国的利率均升至新高（图 12）。以银行间同业拆解利率衡量，利率水平提升最显著的国家是越南、新加坡和菲律宾，幅度超过 330 个基点，尤其是越南 2022 年 12 月银行业三个月同业拆借利率比上年同期提高了 580 个基点，高达 9.49%，而泰国利率的同期只提高了 80 个基点。

图 13 国际清算银行提供的实际汇率指数显示，2022 年以来，东南亚各国中新加坡和越南的汇率表现最好，相比 2020 年和 2019 年有 5~10% 的升值，泰国、马来西亚、印度尼西亚和菲律宾的汇率均有小幅贬值，泰国汇率最为疲软。2022

年第四季度，印度尼西亚卢比当季贬值幅度为 6.6%，泰国、新加坡、越南和菲律宾货币当季升值 2-3%左右，马来西亚的汇率和第三季度持平。

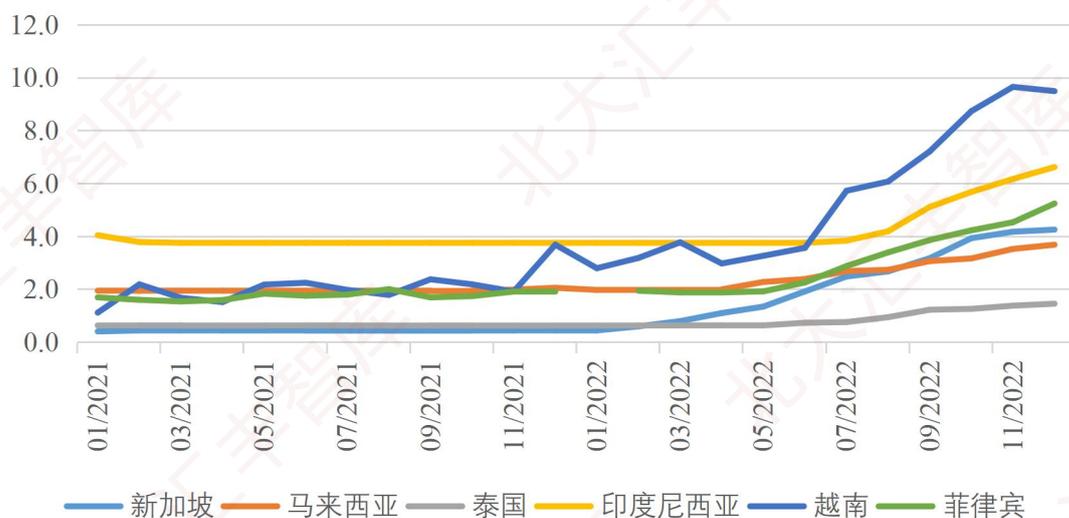


图 12: 2021-2022 年东南亚六国三月期银行间同业拆借利率 单位: %
数据来源: CEIC, 北大汇丰智库

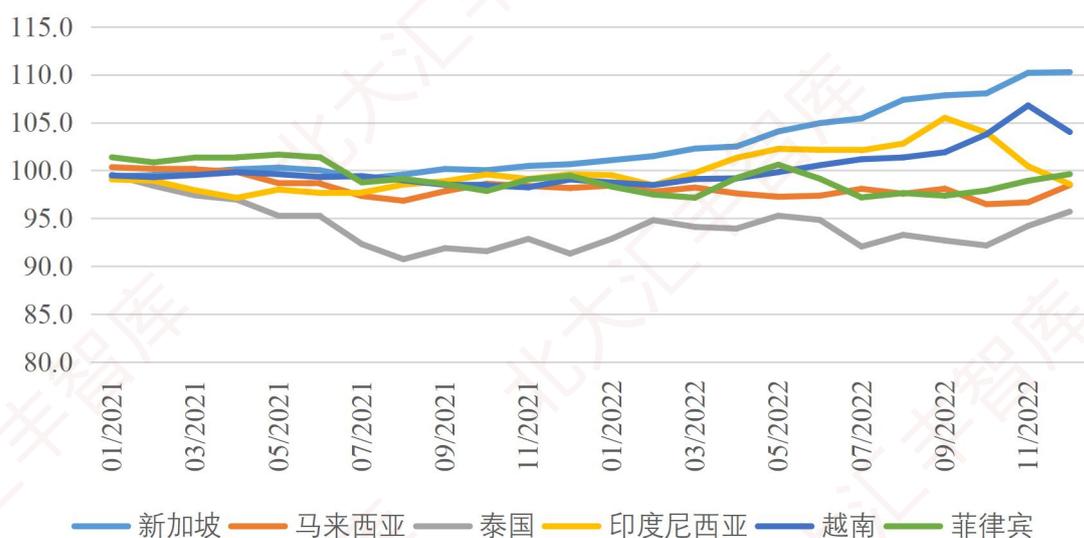


图 13: 2021-2022 年东南亚六国实际汇率指数
数据来源: CEIC, 北大汇丰智库。
注: 基期: 新加坡、马来西亚、泰国、印度尼西亚、菲律宾 2020 年=100, 越南 2019 年=100

二、 东南亚对外贸易

1. 总体表现：四季度进出口负增长，贸易盈余下降

2022年以来，东南亚各国的贸易增长表现良好，但2022年下半年，增速明显放缓，如图14显示，第四季度泰国、新加坡、越南、菲律宾和印尼都出现了出口同比负增长，进口同比负增长的情况，马来西亚的出口和进口增速则是从第二、第三季度的两位数掉至个位数。最主要的原因是全球主要经济体央行上调利率和紧缩货币政策，以及俄乌冲突对于能源和粮食价格的冲击，全球经济增长放缓，进口需求也相应下降。

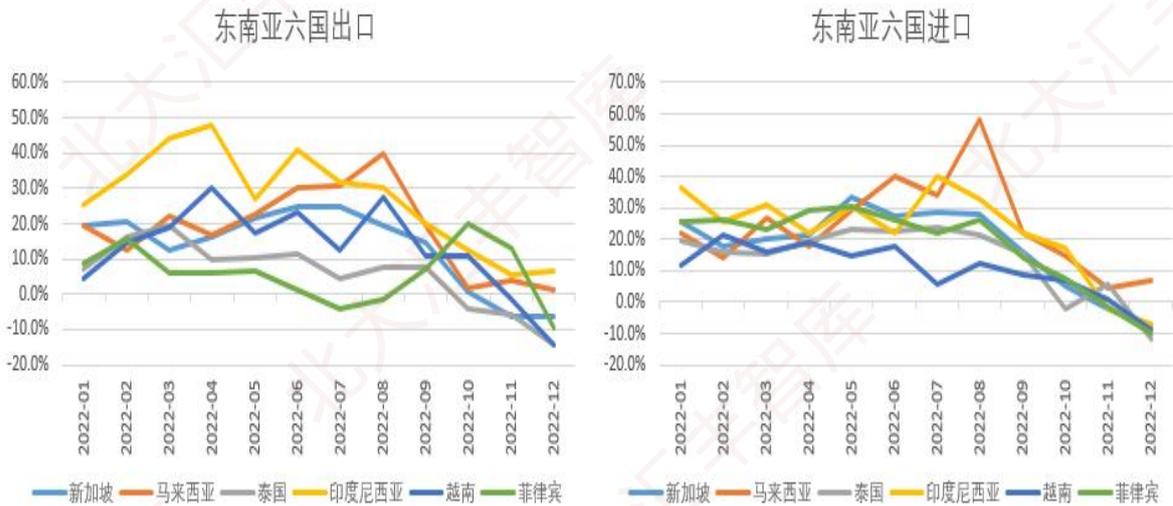


图 14： 2022 年东南亚六国月度出口和进口增速

单位：%

数据来源：WIND，北大汇丰智库

图 15 的东南亚五国贸易差额的数据显示，印度尼西亚贸易顺差同比增加 43.2%，表现最好。马来西亚、新加坡和越南贸易顺差分别同比下降 19.7%、26.2%和 39.3%，越南的顺差下降最严重。菲律宾的贸易逆差同比缩小 14.9%。泰国由贸易顺差转为贸易逆差。



图 15: 2022 年东南亚五国贸易差额同比增速 单位: %
 数据来源: WIND, 北大汇丰智库。注: 泰国由顺差转逆差, 数据不可比。

2. 第四季度贸易新动向

1) 新加坡: 石油炼化出口强劲, 非石油贸易负增长

新加坡的出口有两个鲜明特点: a) 转口贸易占据半壁江山, 第四季度出口中 55%是再出口, b) 石油及其相关产品占出口约 20%。第四季度新加坡出口额下滑 4.1%。如图 16 所示, 境内出口: 油出口同比增长 21.6%, 显示新加坡的石油炼化行业保持了很好的产业景气度, 而境内出口: 非石油和再出口: 非石油分别下滑 14%和下滑 2.4%, 新加坡的制造业及相关贸易服务行业的增长比较疲弱。

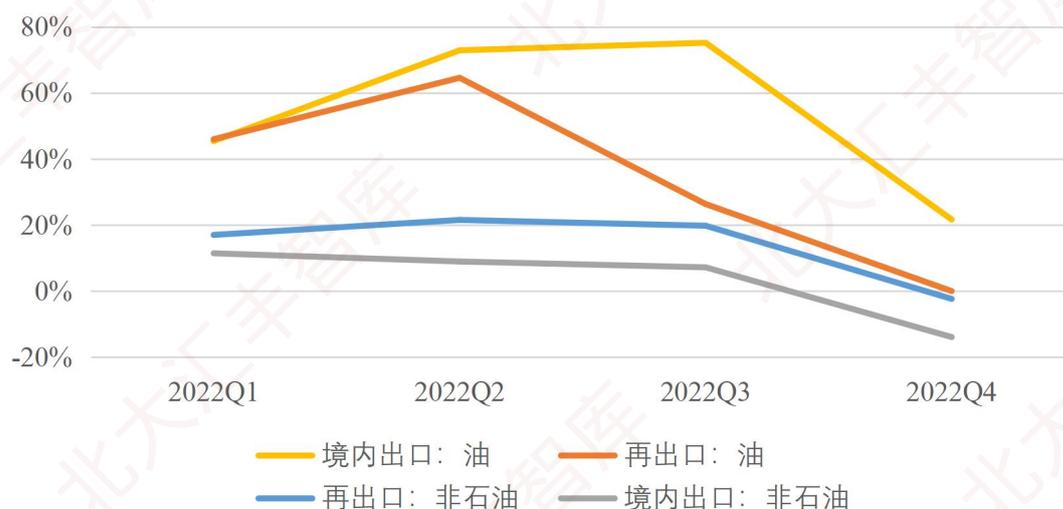


图 16: 2022 年新加坡出口商品类别季度同比增速 单位: %
 数据来源: CEIC, 北大汇丰智库

2) 马来西亚：矿物燃料、机器和运输设备出口增速突出

马来西亚的对外贸易中，最主要的两类商品是：机器和运输设备，矿物燃料，它们合计占 2022 年马来西亚总贸易额的 63%。2022 年，机器和运输设备在马来西亚的出口占比达到 44.6%，进口占比达到 43.8%；矿物燃料在马来西亚的出口占比为 17.7%，进口占比为 20.0%。而且机器和运输设备也是马来西亚最大的贸易顺差来源。

图 17 显示，2022 年第四季度，马来西亚出口增长最显著的商品类别是矿物燃料（61.7%）、机器和运输设备（16.6%），出口下降最严重的商品类别是工业制成品（-17.5%）、杂项制品（-7.0%）。进口增长最显著的商品类别是矿物燃料（73.2%）、杂项制品（25.8%），进口下降最严重的商品类别是非食用原油材料（-17.9%）、动物和植物油脂（-12.0%）。

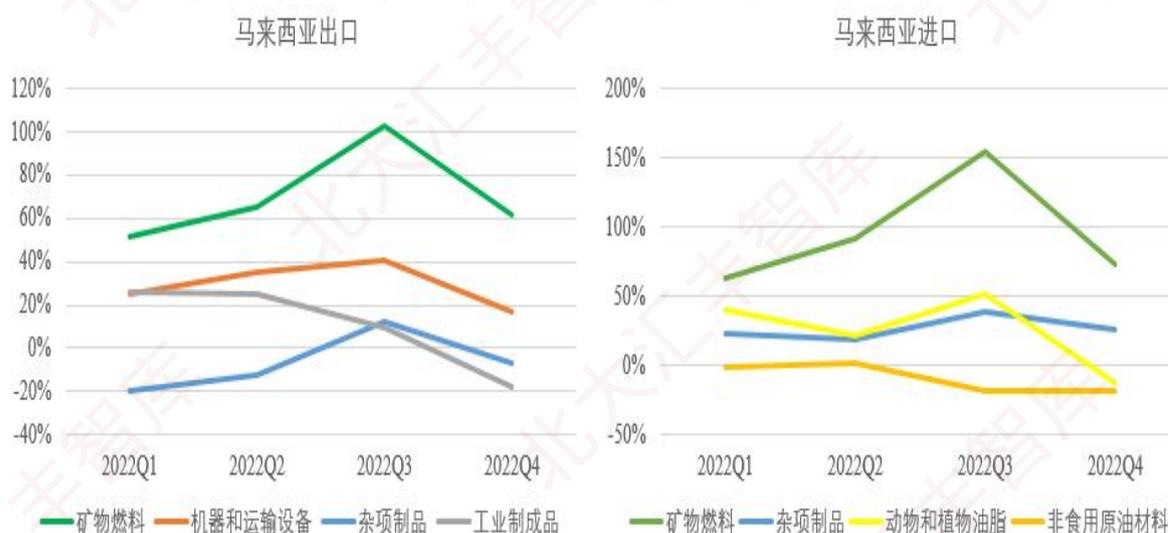


图 17： 2022 年马来西亚部分主要出口和进口商品类别季度同比增速 单位：%
数据来源：CEIC，北大汇丰智库

3) 泰国：出口收缩 进口疲软

2022 年第四季度，泰国出口增速为-8.5%，进口增速为-3.3%，在东南亚六国中表现垫底。图 18 显示，泰国出口的主要商品类别在 2022 年第四季度的同比增速均负增长，矿物产品和燃料同比下降 22%；进口的主要商品类别当中，仅有燃料和润滑油进口同比正增长 8.3%，其余类别进口也是负增长。

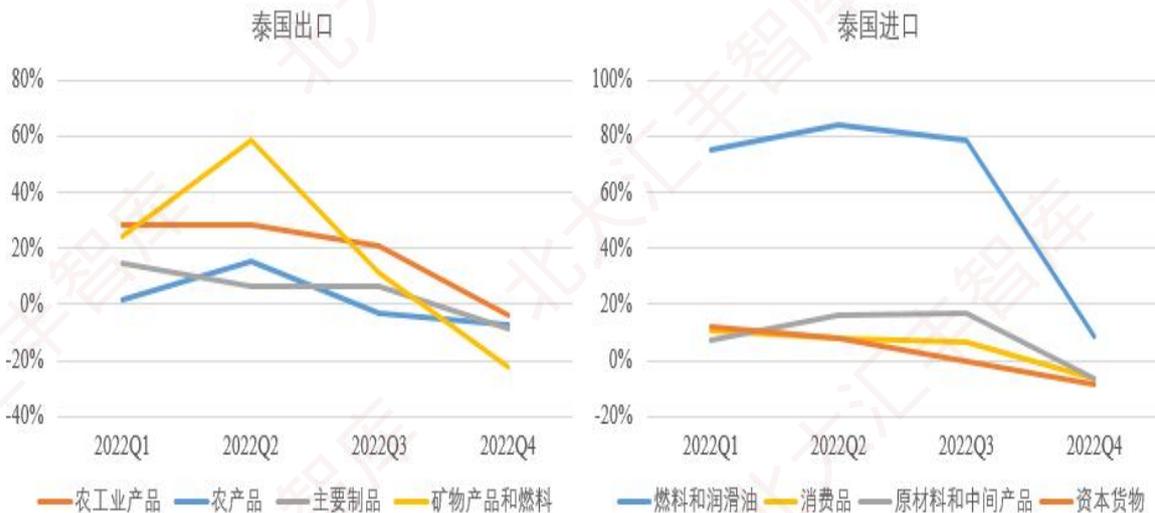


图 18： 2022 年泰国部分主要出口和进口商品类别季度同比增速 单位：%
数据来源：CEIC，北大汇丰智库

4) 印度尼西亚：矿物燃料和非食用原油材料出口增速较快

相比其他东南亚国家，印度尼西亚的贸易结构中初级产品的比重更高，2022 年矿物燃料、动植物油/脂肪和非食用原油材料三类初级产品合计占印度尼西亚出口的 46%，而且初级产品（尤其是动植物油/脂肪、矿物燃料和非食用原油材料）也是印度尼西亚最主要的贸易顺差来源。因此 2022 年以来的国际大宗商品价格高位波动，后疫情时期经济复苏也推升商品需求，对于印度尼西亚的出口增长和顺差扩大提供了重要的动力。

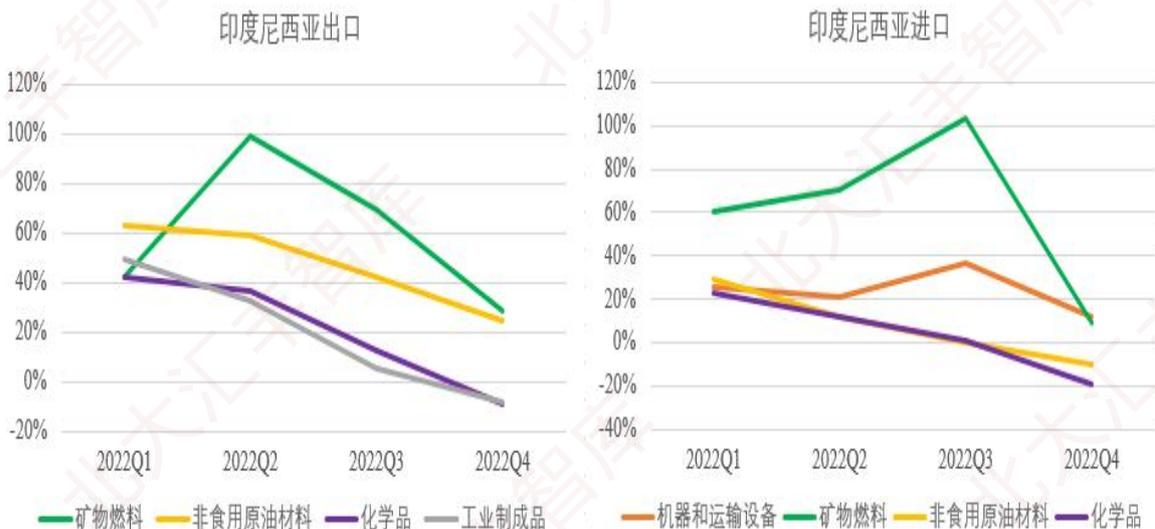


图 19： 2022 年印度尼西亚部分主要出口和进口商品类别季度同比增速 单位：%
数据来源：CEIC，北大汇丰智库

2022年第四季度，印度尼西亚出口增长最显著的商品类别是矿物燃料（28.7%）、非食用原油材料（24.8%），出口下降最严重的商品类别是化学品（-8.9%）、工业制成品（-8.6%）（图19）。进口增长最显著的商品类别是机器和运输设备（12.0%）、矿物燃料（9.2%），进口下降最严重的商品类别则是化学品（-19.5%）、非食用原油材料（-10.5%）。

5) 越南：出口下滑快于进口 顺差减少四分之一

2022年第四季度，越南贸易增速明显下滑，出口（-2.5%）下滑速度快于进口（-0.9%），贸易顺差同比下降25.4%，直接导致越南经济增长速度的放缓。12月越南出口增速进一步下滑至-14.1%，出口受冲击的程度和2020年5月新冠疫情最严重时期相当。作为东南亚地区开放程度仅次于新加坡的外向型经济体，在全球需求持续疲弱的背景下，进出口贸易下行的风险上升。

第四季度越南出口部分主要商品出口额同比下降，包括电话和零配件（141亿美元，同比下降14.6%），电子产品、计算机和零配件（134亿美元，同比下降5.3%），机械、设备、工具和零配件（114亿美元，同比下降5.5%），纺织服装（84.5亿美元，同比下降9.2%）等等。

对外投资部门（FDI相关企业）是越南对外贸易的最主要组成部分和贸易增长的主要来源，并且对外投资部门的出口增长快于进口增长，持续贡献贸易顺差；而民用部门（内资产业）则进口增长快于出增长，持续贡献贸易逆差。2022年越南的出口贸易中，对外投资部门贡献了73.7%，进口贸易中对外投资部门贡献了65.0%。

图20给出了越南对外贸易分部门的增速比较。2022年第四季度，越南民用部门出口负增长（-13.2%），进口正增长（0.4%），贸易逆差同比增长131.5%，对外投资部门出口和进口均为负增长，增速分别为-4.7%和-8.8%，贸易顺差同比增长20.3%。

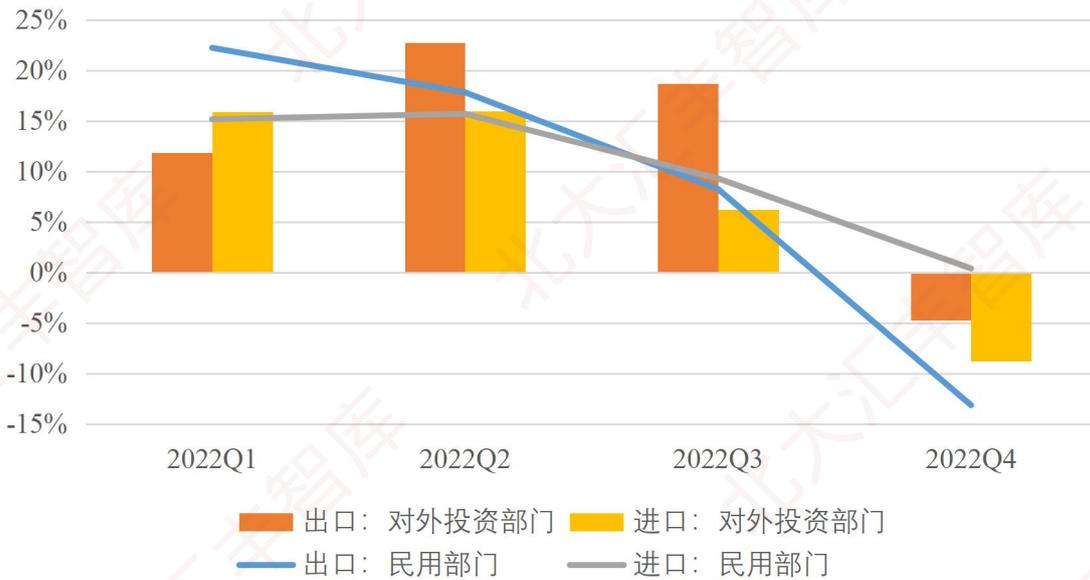


图 20：2022 年越南民用部门和对外投资部门出口和进口季度同比增速 单位：%
数据来源：CEIC，北大汇丰智库

6) 菲律宾：电子产品出口增速由正转负

菲律宾出口和进口当中，电子产品均为第一大类，2022 年电子产品占菲律宾出口的 58%，在进口当中占比也达到 24%。电子产品中，最主要的两个商品类别是组件或设备（半导体），电子数据处理。全球半导体行业当前正处于周期下行通道，智能手机、PC、平板等智能终端出货量在 2022 年出现较大幅度下滑，同时 2021 年缺货涨价又导致供应链积累库存，2022-2023 年半导体行业将处于较长的去库存时期。菲律宾的电子产品出口也将面临需求下滑的风险。



图 21：2022 年菲律宾部分主要出口和进口商品类别季度同比增速 单位：%
数据来源：CEIC，北大汇丰智库

2022 年第四季度，菲律宾出口增长最显著的商品类别是组件或设备（半导体）（+30.1%），其他矿物产品（+18%），出口下降最严重的商品类别是电子数据

处理（-28.7%）、其他制成品（-10.6%）。进口增长最显著的商品类别是矿物燃料（12.4%）、其他食物和活畜（23.7%），进口下降最严重的商品类别则是钢铁（-14.5%）、工业机械和设备（-10.4%）（图 21）。

三、中国-东南亚经贸合作

东盟在 2020 年取代欧盟成为中国最大的贸易伙伴，并且在几年时间里进一步巩固了中国最大贸易伙伴的位置。2022 年，中国和东盟的双边贸易规模达到 9792.8 亿美元，同比增长 24.2%，在中国总外贸中占比 15.5%，而中欧贸易和中美贸易的增速分别为 13.2%和 11.2%，分别占中国总外贸规模的 13.4%和 12.0%。

中国和东南亚国家的经济同时处于后疫情恢复时期，稳定增长的贸易和投资往来对于各国经济发展都是重要的助推力，另外 2022 年 RCEP 协定的正式生效，也为中国和东南亚国家的经贸合作增添了新动能。

1. 贸易：第四季度中国对东盟顺差继续扩大

2022 年第四季度，中国与东南亚继续加强双边和多边经贸往来，东盟稳居中国最大贸易伙伴的位置，而且在规模上仍然在扩大其领先优势。2022 年第四季度中国出口东盟同比增长 10.4%，对比之下中国出口欧盟下降 12.5%，出口美国下降 19.2%；中国从东盟进口同比下降 2.7%，而从欧盟进口下降 12.0%，从美国进口下降 5.7%（图 22）。



图 22：2022 年各季度中国总出口和东盟、欧盟及美国出口同比增速 单位：%
数据来源：CEIC，北大汇丰智库

2022年第四季度，中国向东南亚六国的出口增速均高于中国当季度总出口增速（-6.9%）（图23）。中国出口新加坡、越南和菲律宾的增速达到62.9%、7.4%和6.5%，中新贸易增长最为突出；中国从马来西亚和印度尼西亚的进口增长分别为4.6%和4.9%，从新加坡、菲律宾、泰国和越南的进口均为负增长。



图 23：2022 年中国向东南亚六国出口季度同比增速 单位：%
数据来源：CEIC，北大汇丰智库

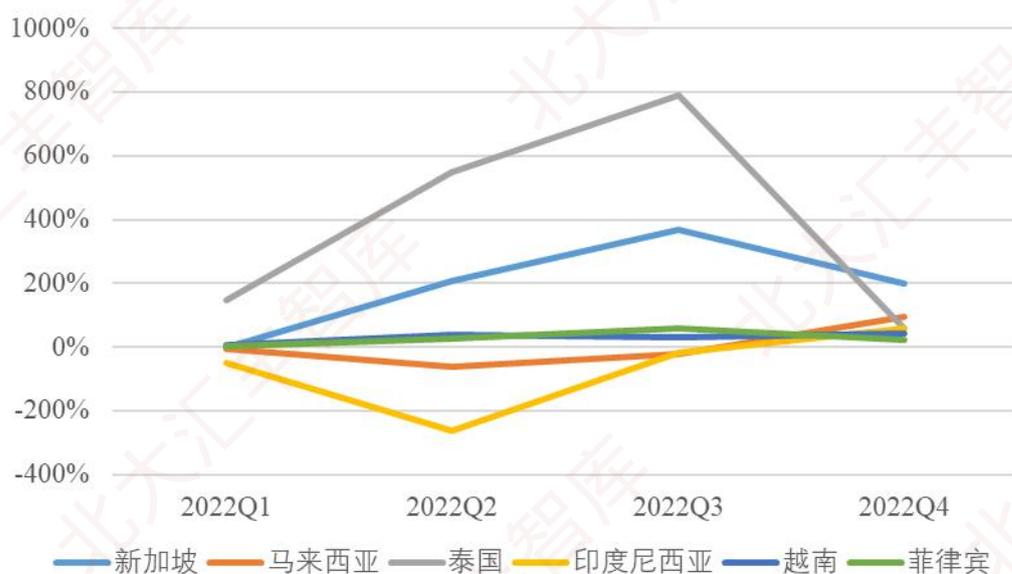
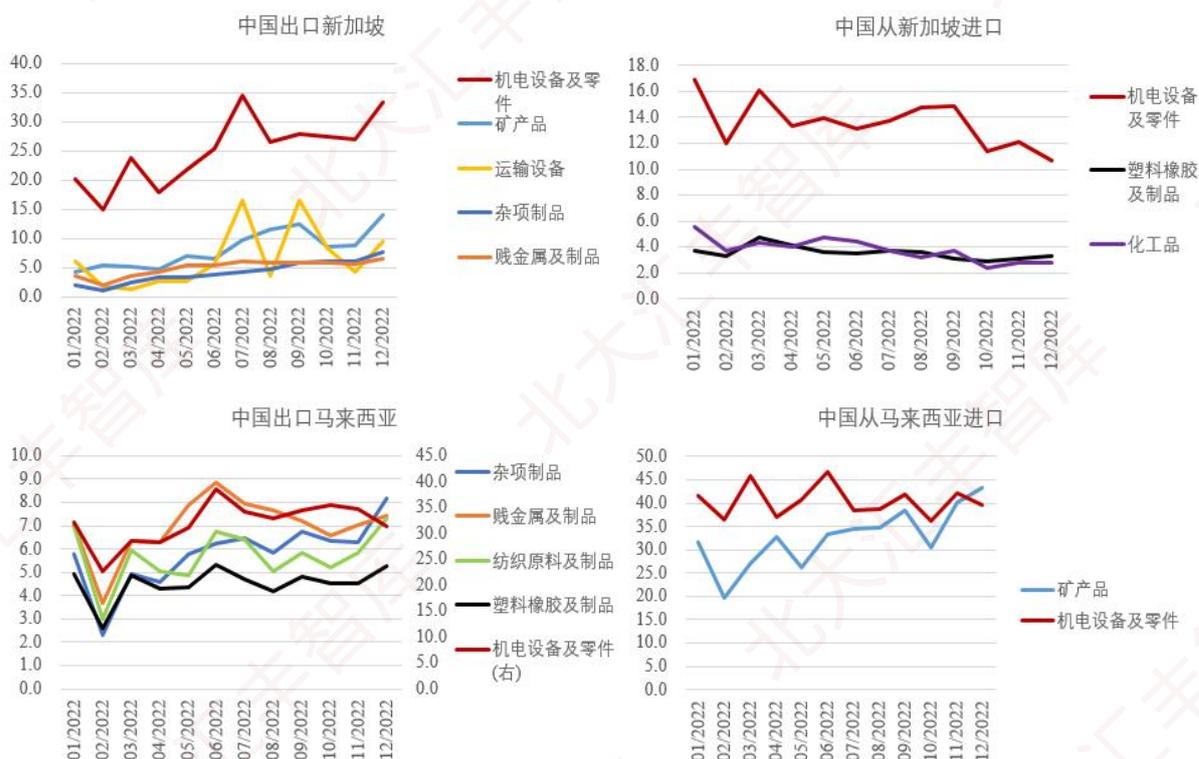


图 24：2022 年中国向东南亚六国贸易差额同比增速 单位：%
数据来源：CEIC，北大汇丰智库

东南亚六国当中，中国对新加坡、泰国、越南和菲律宾之间的贸易差额是顺差，而中国与马来西亚和印度尼西亚之间则为贸易逆差。2022年中国与东南亚六国的总体贸易顺差比2021年同比增长105.4%，第四季度贸易顺差同比增长61.8%。中国与顺差国的顺差继续扩大，与逆差国的逆差也继续扩大，优势互补的经贸关系愈发紧密。如图24显示，中国与新加坡的顺差同比+201.1%，与越南、菲律宾和泰国的顺差同比增长43.5%、24.8%和61.2%，中国与马来西亚的逆差同比增长95.1%，与印度尼西亚的逆差同比增长57.6%。

2. 机电产品贸易份额持续提升 燃料和钢铁进口猛增

HS编码第16类机电、音像设备及其零件、附件（以下简称“机电设备及零件”）是中国与东南亚六国进出口贸易规模第一位的商品类型。机电产品也是中国对外贸易当中排名第一位的商品类型。在构建国内国际双循环新发展格局的过程中，东南亚六国是中国机电产业极其重要的贸易和投资伙伴。



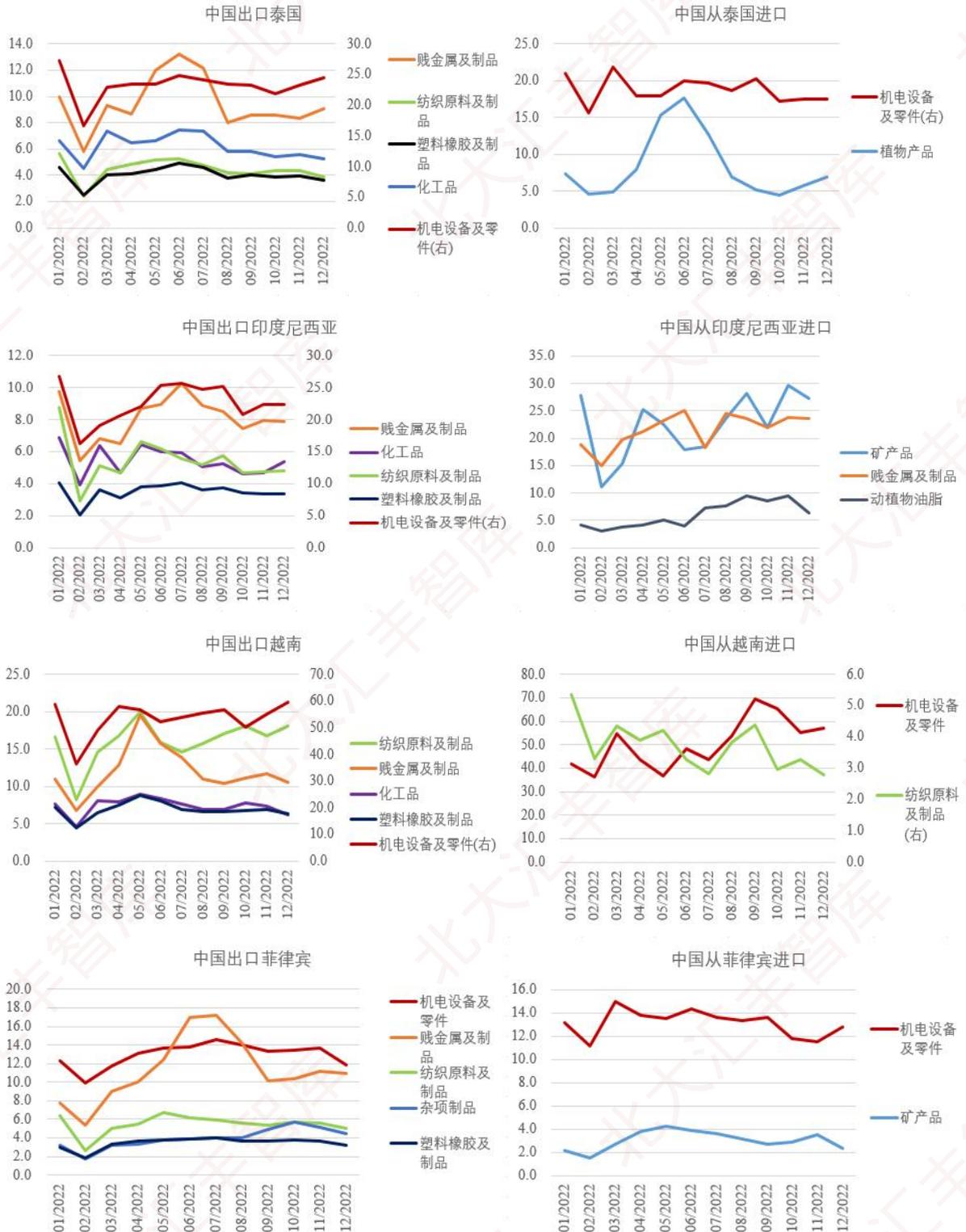


图 25： 2022 年中国与东南亚六国进出口的主要商品类别
数据来源：CEIC，北大汇丰智库
单位：亿美元

2022 年第四季度，在全球需求疲弱，贸易增速下滑的背景下，中国和东南亚在机电产品贸易方面的依存度继续提升。当季度，中国“机电设备及零件”出口

下降 10.9%，但向东南亚六国出口同比增长 2.6%，东南亚六国在中国机电产品出口市场的份额从 2021 年 Q4 的 12.2%，提升至 14%，同比提升 1.8 个百分点。中国“机电设备及零件”进口下降 17.4%，而向东南亚六国进口同比下降 13.4%，东南亚六国在中国机电产品进口来源市场的份额从 2021 年 Q4 的 20.0%，提升至 20.9%，同比提升 0.9 个百分点。图 25 给出了东南亚六国与中国在机电设备及零件类别上的进出口规模数据。

贱金属及其制品，纺织原料及制品，塑料橡胶及制品，化工品和杂项制品等，在第四季度，出口东南亚表现也普遍较好，而且这些商品类别均具有出口规模较小，增速较快的特点（图 25 中，中国出口马来西亚、泰国、印度尼西亚、越南和菲律宾的数据均支持上述判断）。

建议钢铁、有色、纺织服装、塑料、橡胶、化工、杂项制品（家具、寝具、玩具、体育用品和游乐设施等）的企业重视和主动拓展东南亚市场，短期有经济复苏的恢复性需求改善，中期有经济增长的持续性需求扩张。

除了机电产品之外，中国从东南亚进口最主要的商品类别是矿产品、贱金属及其制品、植物产品（包括水果、谷物产品等）、动植物油脂、纺织原料及制品。在第四季度，中国从马来西亚进口的矿产品（98%是矿物燃料）同比增长 76%，最主要的变化是马来西亚向中国出口原油同比增长 133.6%。

2022 年中国从马来西亚进口原油总额 212.15 亿美元，同比增长 145.7%。2022 年马来西亚是中国的第八大原油进口来源国，是第四大液化石油气及其他烃类气进口来源国，同时也是第三大液化天然气进口来源国。2022 年中国从马来西亚进口液化石油气及其他烃类气，同比增长 63.5%，进口液化天然气同比增长 67%。中国和马来西亚在能源领域的贸易往来越来越密切。

第四季度，中国从印度尼西亚进口的贱金属及其制品增长 50%，动植物油脂同比增长 19%，矿产品同比下降 17%，其中贱金属及其制品当中 75%是钢铁。东南亚地区基础设施建设发展速度快，东南亚成为世界钢材消费持续增长和增长最为快速的地区之一，印度尼西亚的铁矿石、煤炭、金属镍等钢铁原材料资源非常丰富，国内钢铁企业在印度尼西亚、马来西亚和菲律宾等国积极建厂和开展合作，2022 年印度尼西亚向中国出口钢铁同比增长 50%，其中相当部分产品是中资企业出口至国内。

另外印度尼西亚是全球最大的镍资源国（镍是生产不锈钢和电动汽车电池关键部件的重要材料），印尼希望通过引进外来资金和技术对镍矿等原产品进行加工和制造，帮助印尼镍产业升级，而且未来计划在印尼制造电动汽车。众多外资企业前期在印尼建设镍矿加工设施和冶炼厂，近年来开始在印尼投资动力电池生产，比如 2022 年宁德时代宣布斥资 250 亿人民币与两家印尼公司合资共建动力电池产业链项目。中国的新能源车和有色企业在印度尼西亚将获得更为丰富的合作发展共赢的机遇。

3. 东南亚对于中国外贸稳增长的重要性不断上升

东南亚六国在中国主要贸易大省中的贸易比重持续上升（图 26）。2022 年中国各省、自治区、直辖市（台、港、澳除外）进出口总额排名前三位的是广东省、江苏省和浙江省。2022 年与东南亚六国进出口额排名前三位的省份也是广东省，江苏省和浙江省，其中广东省与东南亚六国贸易总额达 1930.2 亿美元，同比增长 3.4%，占广东省外贸总额的 13.5%；其次是江苏省，与东南亚六国进出口规模为 1195.8 亿美元，同比增长 8.8%，占江苏省外贸总额的 13.4%；第三位是浙江省，与东南亚六国进出口金额为 909.5 亿美元，同比增长 15.0%，占浙江省外贸总额的 13.3%。东南亚六国在粤苏浙三省的贸易比重连年提升，东南亚地区对于外贸强省的外贸稳增长尤为重要。

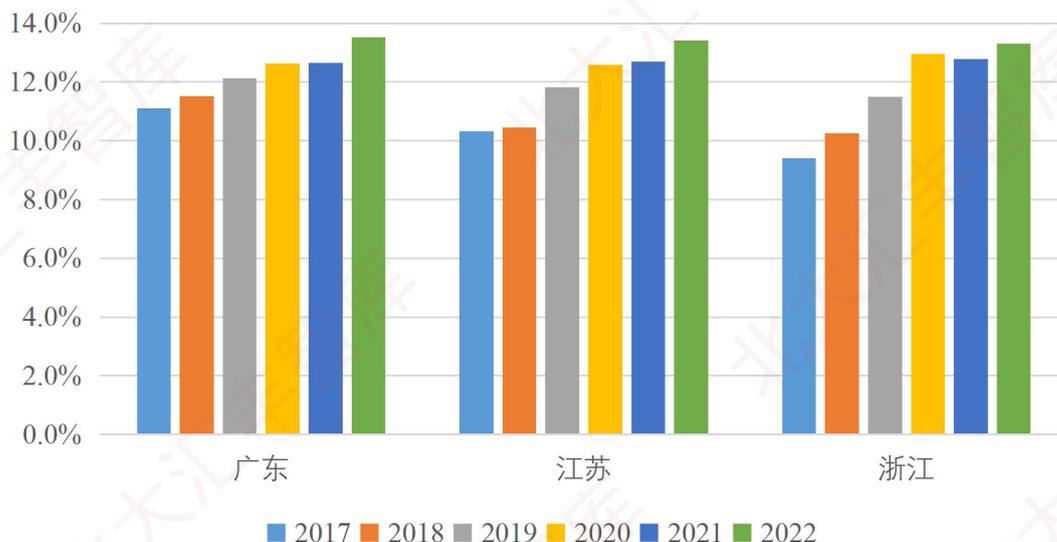


图 26：2017-2022 年东南亚六国在广东江苏浙江外贸总额中的比重
数据来源：CEIC，北大汇丰智库

由于地理位置和边境贸易的优势，广西、云南和海南三省与东南亚各国贸易额占比占本省外贸的比重高居全国前三名。在2020-2022年，新冠疫情对于对外贸易的限制较多且持续时间较长，因而广西、云南和海南三省与东南亚六国的贸易增速均受到比较严重的影响，东南亚六国的贸易比重有明显下降（图27）。



图 27： 2017-2022 年东南亚六国在桂滇琼外贸总额中的比重

数据来源：CEIC，北大汇丰智库

2022年第四季度末，防疫政策逐步优化调整，广西、云南和海南与东南亚贸易开始快速复苏。当季度广西向菲律宾出口同比+383.6%，向新加坡出口同比增长234%，向泰国出口同比增长207%，向印度尼西亚出口同比增长123.5%，向越南出口增长70.4%，向马来西亚出口同比增长61.4%。海南向印度尼西亚、马来西亚、泰国、新加坡、越南和菲律宾出口的增速也高达2035.3%、1872.9%、598.2%、204.8%、52.6%、50.0%。

【声明】 本文版权为北大汇丰智库所有。



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。北大汇丰智库由北京大学汇丰商学院创院院长海闻教授兼任主任，智库副主任为王鹏飞、巴曙松、任颀、魏炜。



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

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