

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 (2024年)

2025年5月



摘要

2024 年，东南亚六国经济在全球地缘政治紧张和贸易摩擦下表现依然坚挺，出口和投资推动经济增长。全年除印尼 GDP 增速微降外，其余五国 GDP 增速均实现加速或持平，越南以 7.1% 领跑；通胀在各央行目标区间，美元的走强导致多数货币出现一定幅度的贬值。展望 2025 年，受美国关税等不确定因素影响，根据国际货币基金组织最新亚太地区预测，预计六国 GDP 增速总体将放缓。

东南亚六国进出口维持强劲，对美出口高增。2024 年全年，东南亚六国出口和进口同比分别上涨 6.7%、9.4%，对美国出口增速高达 15.3%。越南总出口增速（14.0%）最高，电子、机械产品、纺织品和鞋类出口高速增长；新加坡、泰国和马来西亚出口增速都在 5% 以上。东南亚整体机电设备与电子设备等产品出口表现尤为亮眼。

中国与东盟贸易依存度上升，机电设备、新能源汽车出口增长迅速。2024 年中国向东盟出口 5875 亿美元，同比上涨 9.4%，高于中国总出口增速 5.9%。中国新能源汽车在东南亚迅猛扩张，市场份额和投资均大幅提升。中国向东南亚六国出口机电设备增速高达 16.0%。从区域来看，江苏与新加坡、广东与越南的经贸联系持续强化。中国与越、马、柬三国签署多项涵盖供应链、人工智能等领域的合作协议。展望未来，随着中国—东盟自贸区 3.0 版谈判的实质性推进，以及 RCEP 规则的进一步落实，双方将在数字经济、绿色低碳、高端制造与基础设施互联互通等领域迎来更多政策便利和投资机遇，共同打造区域高质量发展新引擎。

北大汇丰智库国际组（撰稿人：周冰莹）

成稿时间：2025 年 5 月 30 日 | 总第 134 期 | 2024-2025 学年第 34 期

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

本报告简要分析 2024 年东南亚六国（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：整体经济表现坚挺，通胀在目标区间

2024 年，东南亚六国经济在全球地缘政治紧张和贸易摩擦下表现依然坚挺，出口和投资推动经济增长。与 2023 年相比，除印尼 GDP 增速略降外（从 5.05% 微降至 5.03%），其余五国均实现加速或持平。2024 年第四季度，除泰国外，各国 GDP 增速均达到 5% 甚至更高。2024 年全年，越南以 7.1% 的 GDP 增速领跑，得益于工业、服务业和出口的齐头并进；新加坡（4.4%）主要受益于半导体及高端制造业需求回升；泰国（2.5%）凭借旅游持续回升、消费及出口回暖；马来西亚（5.1%）由国内需求、投资和出口支撑；印尼（5.0%）在强劲的国内需求和基建投资下表现稳健；菲律宾（5.6%）因台风频发冲击农业产出和净出口下滑，其增速表现受到拖累。各国通胀大多保持在各自央行的目标区间内；然而，美元的走强导致多数货币出现一定幅度的贬值（表 1）。

展望 2025 年，东南亚经济面临来自美国新关税和贸易伙伴国反制措施带来的不确定挑战。根据国际货币基金组织最新亚太地区预测，2025 年六国 GDP 增速总体将放缓，全球增速预计为 2.8%，其中新加坡（2.0%）和泰国（1.8%）低于全球平均，而越南（5.2%）、印尼（4.7%）、马来西亚（4.1%）与菲律宾（5.5%）依然有望保持领先（表 1）。

表 1：2024 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（2024Q4）	5.0%	5.0%	3.2%	5.0%	7.6%	5.2%
GDP 增速（2024）	4.4%	5.1%	2.5%	5.0%	7.1%	5.7%
GDP 增速（2025E）	2.0%	4.1%	1.8%	4.7%	5.2%	5.5%
工业生产增速	3.8%	3.8%	-1.3%	2.6%	9.5%	0.2%
消费增速	-2.2%	6.1%	14.9%	3.1%	8.3%	1.0%
出口	6.2%	5.6%	5.4%	2.3%	14.0%	-0.5%
进口	8.3%	13.1%	6.3%	5.3%	16.5%	1.0%
CPI（12 月）	1.6%	1.7%	1.2%	1.6%	2.9%	2.9%
PPI（12 月）	2.7%	0.5%	0.9%	2.0%	0.3%	0.1%
利率（12 月）	2.1%	3.7%	2.3%	6.1%	4.0%	6.1%
利率变化	-137.2	16.0	-24.8	25.8	373.1	-37.5
汇率变化	-2.6%	2.9%	0.7%	-5.3%	-2.0%	-20.8%

注：GDP 增速以本币不变价衡量。工业生产、消费、出口和进口均为 2024 年增速。利率选取同业拆借利率指标，利率变化单位是基点。汇率变化，正数代表升值，负数代表贬值。利率变化和汇率变化是 12 月份与 1 月份比较。

数据来源：CEIC，IMF，北大汇丰智库

1. GDP 增长：越南经济增速领跑，泰国最低

2024 年东南亚六国中越南的 GDP 增速最高，达到了 7.1%；而泰国的 GDP 增速最低，仅有 2.5%。2024 年第四季度，越南和泰国的经济增速比第三季度再次上涨，新加坡和马来西亚的增速则有所放缓（图 1）。

具体来看：(1) 越南：2024 年全年 GDP 增速 7.1%，超出国际货币基金组织 6.1%的预测和政府 6.0%–6.5%的目标，服务业增长 7.4%，贡献 49.5%，工业及建筑业增长 8.2%，贡献 45.2%，同时出口与外商直接投资表现活跃。第四季度越南增速为 7.6%，相比第三季度增速继续上升。(2) 菲律宾：全年增速 5.6%，虽低于政府 6.0%–6.5%目标，仍在东盟六国中位居第二，服务业和工业分别增长 6.7%和 5.6%，农业因台风冲击收缩。(3) 马来西亚：在强劲的国内需求、投资和出口推动下，全年仍实现 5.1%的增长，高于 2023 年 3.6%。(4) 印尼：得益于国内需求的持续扩张和基础设施投资的增加，全年增速 5.0%，与去年基本持平，加工、贸易、农业、建筑和采矿业为主要推动力。(5) 新加坡：全年增速 4.4%，显著高于 2023 年 1.8%，增长主要得益于批发贸易、金融保险和制造业回暖，零售贸易及餐饮服务因居民出游支出转移而略显疲弱。(6) 泰国：全年增速 2.5%，虽为六国中

最低，却高于 2023 年 2.0%，旅游复苏、私人消费与出口回暖是主要驱动力。第四季度增长 3.2%，相比第三季度加速。

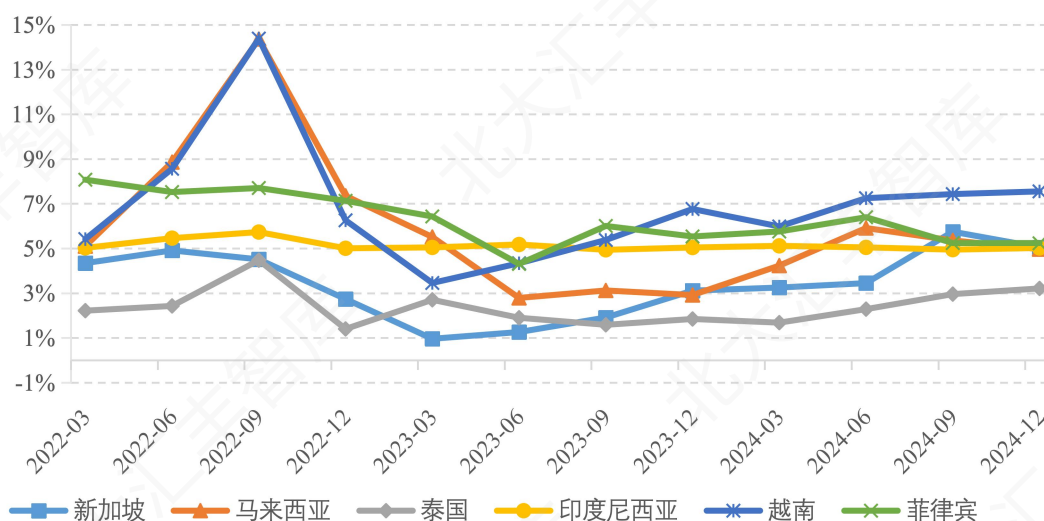


图 1：2022 年第一季度-2024 年第四季度东南亚六国 GDP 增速

数据来源：CEIC，北大汇丰智库

2. 工业：越南工业生产增长最快，泰国和菲律宾疲软

2024 年，工业生产方面，越南以 9.5% 的增速领跑，而泰国是唯一出现负增长的国家，菲律宾工业也较疲弱，其余四国均实现较快增长。越南的强劲表现主要得益于电子产品、服装和鞋业等关键领域的出口增长，以及吸引了大量外资并加快了产业升级。新加坡和马来西亚均录得 3.8% 的增速，新加坡主要受到半导体产业及精密工程领域持续强劲的全球需求拉动，同时新加坡经济发展局对生物医药和先进制造技术的持续投资，也为工业注入了创新驱动力；马来西亚则在电子制造等驱动下保持稳健增长。印尼工业生产温和增长 2.6%。泰国工业生产指数同比下降 1.3%，传统汽车和钢铁行业表现疲弱。菲律宾因自然灾害和出口下降等影响，工业生产指数仅微增 0.2%。（图 2）。

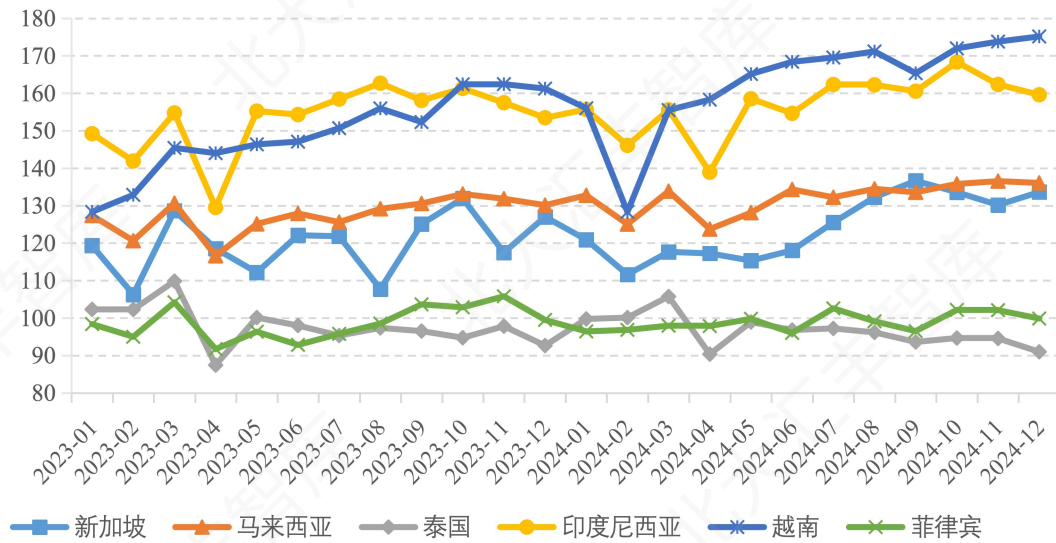


图 2：2023 年 1 月-2024 年 12 月月度东南亚六国工业生产指数

基期分别为：新加坡 2019 年=100，马来西亚 2015 年=100，泰国 2021 年=100，印度尼西亚 2010 年=100，越南 2015 年=100，菲律宾 2018 年=100

数据来源：CEIC，北大汇丰智库

3. 消费：泰国增长超 10%，新加坡零售同比下降

2024 年，除新加坡外，其他各国零售销售指数同比均为正增长，泰国、越南、马来西亚零售增长强劲，印尼和菲律宾略微增长。泰国零售表现最为亮眼，零售销售指数同比增长 14.9%，这主要得益于政府经济刺激措施以及消费者信心水平大幅提升，几乎所有支出类别均有所增长，同时国际游客数量也达到 3555 万，同比增长 26.3%，为零售市场注入了更多活力。紧随其后的是越南，2024 年零售销售指数同比增长 8.3%，国内消费市场持续火热，加上出口相关需求的回暖，共同驱动了零售额的稳步上扬。马来西亚的零售销售指数也实现了 6.1% 的同比增长。相比之下，印度尼西亚和菲律宾的零售增速则较为温和，印度尼西亚以 3.1% 的增幅保持市场稳定；受高通胀、自然灾害及旅游业放缓等因素影响，菲律宾消费增长仅为 1.0%。新加坡则延续了消费疲软的态势，零售销售指数同比下降 2.2%，部分原因是居民海外旅行增加，导致本地消费分流（图 3）。

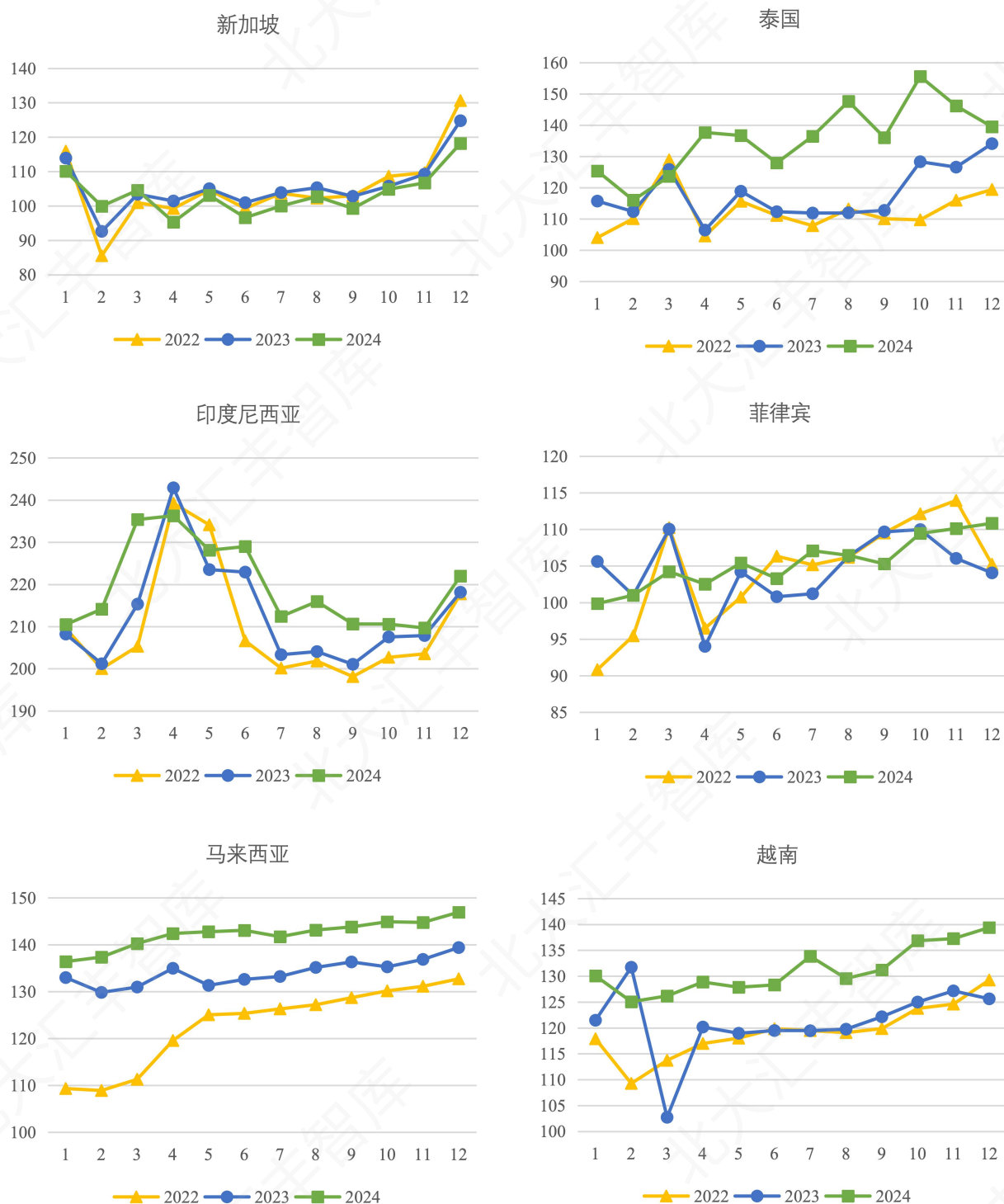


图 3：2022 年-2024 年东南亚六国的零售销售指数

注：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；马来西亚和越南的零售销售指数根据零售销售额计算得出，2019 年=100

数据来源：CEIC，北大汇丰智库

东南亚多国都非常重视旅游业，旅游业是泰国经济支柱产业之一，占泰国 GDP

比值约为 18%；马来西亚旅游业及相关行业增加值占马来西亚 GDP 的 14%。2024 年，东南亚各国游客人数稳步回升，国际游客人数约恢复到 2019 年的 90%，恢复最快的越南、马来西亚为 2019 年的 98%、96%，恢复最慢的菲律宾其国际游客数仅为 2019 年的 72%，其余国家国际游客数均达到 2019 年的 86% 及以上。2024 年第四季度，越南增长最为迅速，同比增长 31%，泰国、新加坡、印尼和马来西亚增速在 15% 左右，菲律宾增长稍慢，仅为 7%（图 4）。

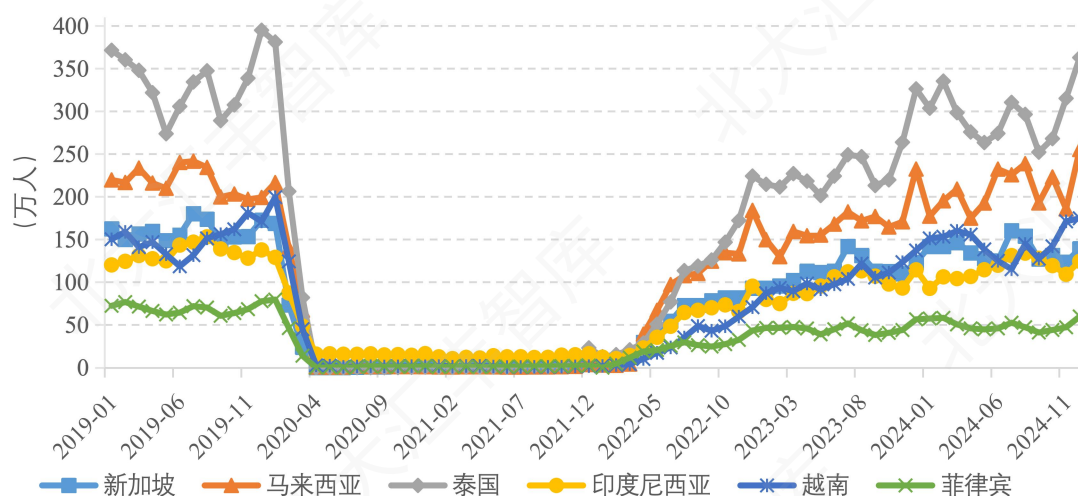


图 4：2019 年 1 月-2024 年 12 月东南亚六国入境国际游客数

数据来源：CEIC，北大汇丰智库

然而相较于国际游客数，东南亚的中国游客人数恢复较慢，2024 年约恢复到 2019 年的 67%。从各国来看，马来西亚的中国游客数量已超过 2019 年，新加坡的中国游客数量恢复至 2019 年的 85%，泰国、印尼、越南恢复程度在 60% 左右，菲律宾的中国游客数量仅恢复到 2019 年的 18%。2024 年第四季度，马来西亚、新加坡、越南中国游客增速均超过 60%，然而菲律宾的中国游客数量下降 19%（图 5）。东南亚部分国家中国游客数量恢复较慢，一方面与中国游客对东南亚旅行安全担忧有关。为了恢复中国游客数量，各国需要在安全保障方面采取更积极措施，以全面提升中国游客的安全感和信任度。

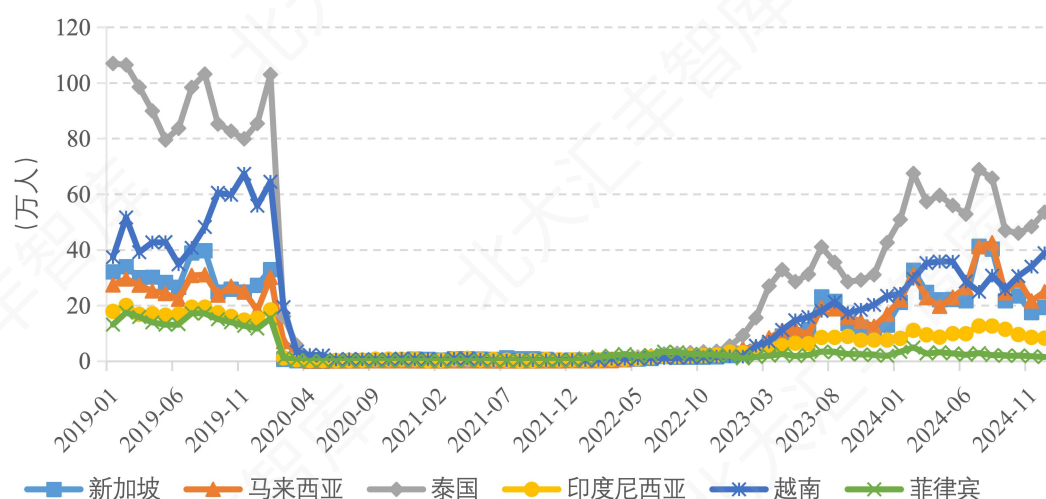


图 5：2019 年 1 月-2024 年 12 月东南亚六国入境中国游客数

数据来源：CEIC，北大汇丰智库

4. 价格：CPI 增速在央行目标区间，PPI 增速低位运行

2024 年，各国 CPI 大多保持在各自央行设定的目标区间。具体来看，新加坡的通胀自 2022 年末以来持续放缓，2024 年第四季度降至 1.6%，央行预期未来将在 1.5%–2.5% 之间；泰国通胀率则由第三季度的 0.6% 上升至 1.0%，主要因核心通胀回升及去年政府补贴造成的低基数效应推高能源价格；菲律宾在经历了 9 月创四年多新低的 1.9% 后，第四季度连续三个月物价快速回升，于 12 月攀至 2.9%，全年平均 3.2%，符合央行 2.0%–4.0% 的目标；印度尼西亚的 CPI 从 9 月的 1.8% 降至 12 月的 1.6%，受益于疲软的消费需求、稳定的全球能源价格和有限的天气性食品冲击，央行志在将 2025 年通胀维持于 1.5%–3.5%；越南通胀率自第三季度的 3.48% 回落至四季度的 2.87%；马来西亚第四季度 CPI 下降 0.1 个百分点至 1.8%，得益于移动通信促销和油价下行（图 6）。

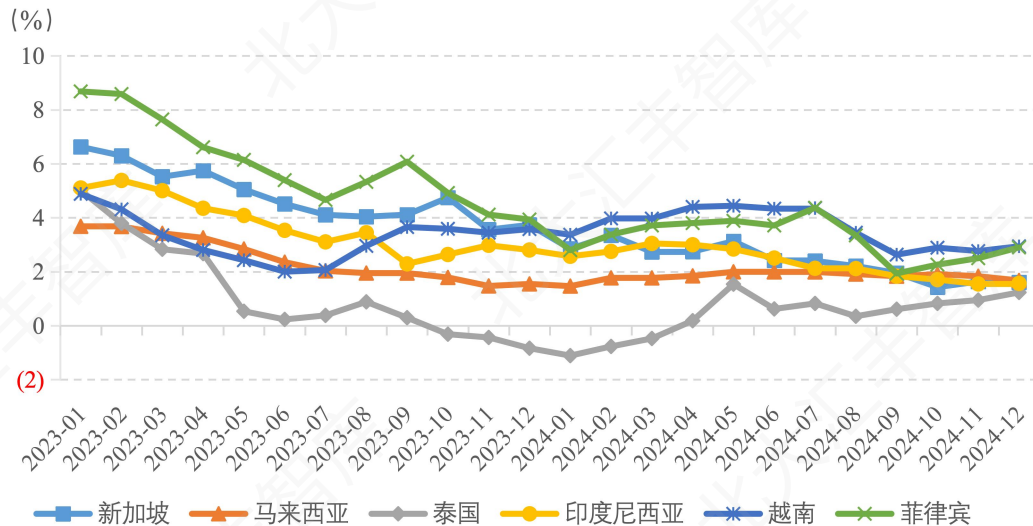


图 6：2023 年 1 月-2024 年 12 月东南亚六国消费价格指数同比

数据来源：CEIC，北大汇丰智库

PPI 方面，除新加坡外，2024 年各国整体保持稳定，且在低位运行。第四季度，除越南外，其余国家 PPI 从 9 月至 12 月呈现上升趋势。新加坡的 PPI 从至 9 月的 -9.0%回升至 2.7%；马来西亚的 PPI 在 9 月为 -2.1%，到 12 月回升至 0.5%；越南第四季度的 PPI 同比上涨 0.3%，环比第三季度有所下降（图 7）。

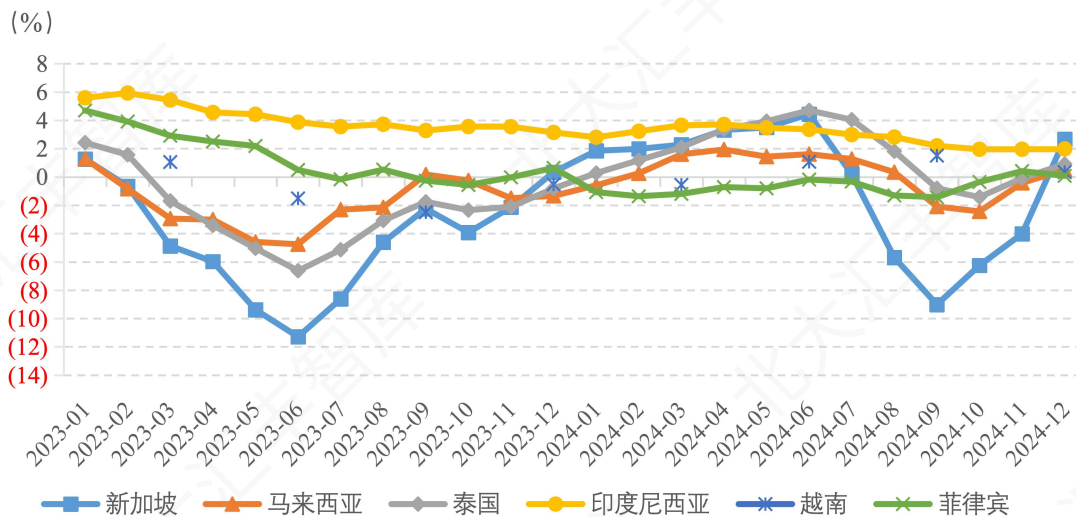


图 7：2023 年 1 月-2024 年 12 月东南亚六国生产者价格指数同比

注：越南使用的是季度工业 PPI 指数

数据来源：CEIC，北大汇丰智库

5. 利率和汇率：新加坡和越南利率波动较大，大部分国家货币兑美元贬值

2024 年，新加坡和越南利率波动较大，其余国家较为稳定。越南大幅上涨 373 个基点，或因出口制造业信贷需求激增及汇率干预导致资金供需紧张，市场实际流动性趋紧；新加坡下跌约 137 个基点，新加坡延续以汇率为基础的稳健货币政策，应对通胀与增长风险；泰国下跌约 25 个基点，央行在年末适时下调利率以提振国内需求；印尼和马来西亚利率较为稳定，分别上涨约 26 和 16 个基点；菲律宾宾下跌约 38 个基点，央行在年底再次降息以支持经济复苏；总体来看，区域内多数央行在第四季度选择宽松或维持宽松政策，以在全球宏观不确定性面前平衡通胀与增长（图 8）。

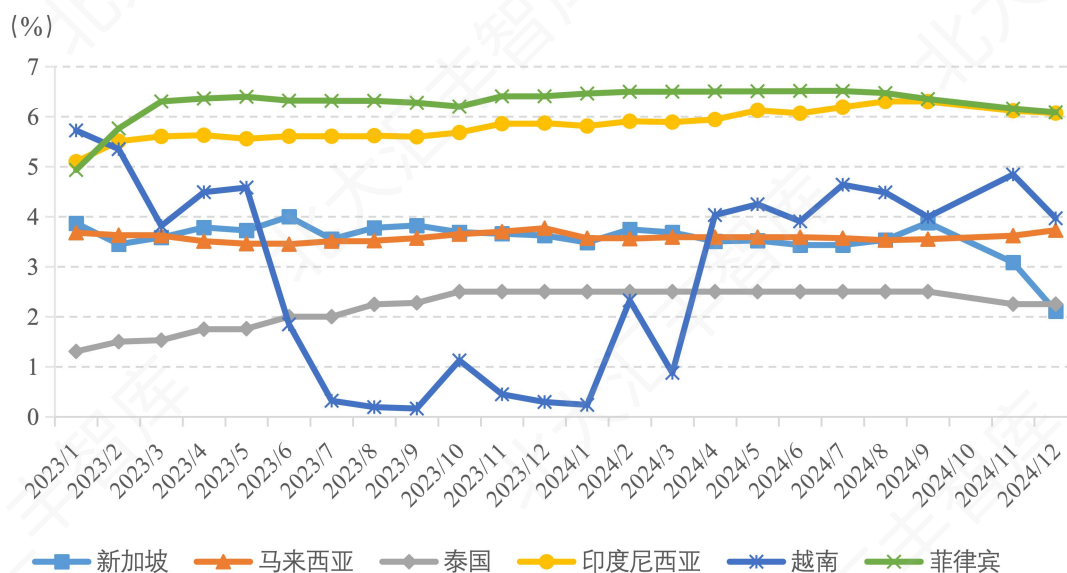


图 8：2023 年-2024 年东南亚六国银行间同业拆借利率

数据来源：CEIC，北大汇丰智库

汇率方面，与 2024 年初相比，除马来西亚和泰国货币分别略微升值 2.9% 和 0.7% 外，其余国家均为贬值，菲律宾比索大幅贬值 20.8%。2024 年第四季度，六国货币兑美元汇率均呈现贬值趋势。截至第四季度末，泰国、新加坡、印尼、马来西亚较 9 月末贬值幅度均在 5% 以上，菲律宾比索和越南盾在第四季度创下历史新低（图 9）。

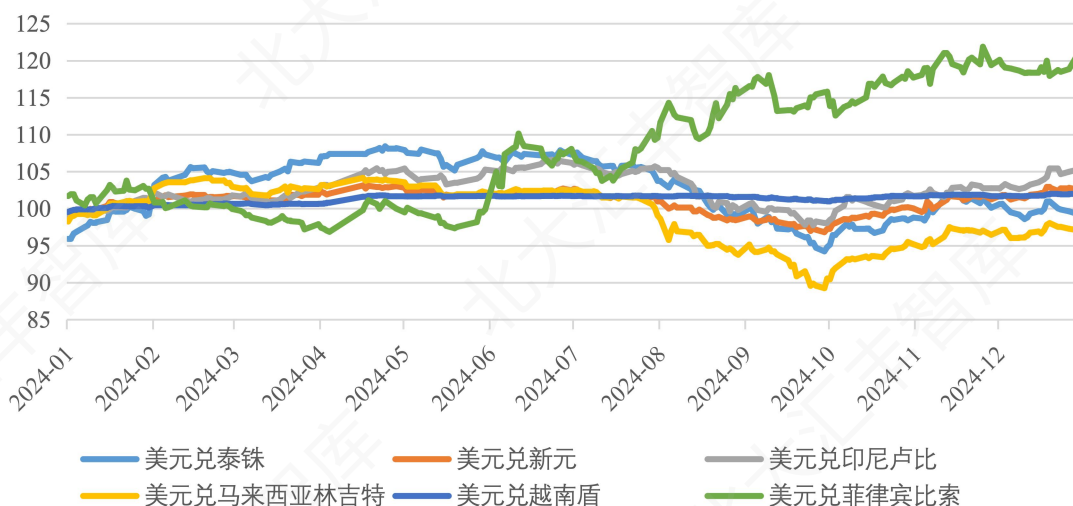


图 9： 2024 年 1 月-2024 年 12 月美元兑东南亚六国汇率走势（直接标价法，2024.1.1=100）

数据来源：iFind，北大汇丰智库

二、 东南亚对外贸易

1. 总体表现：进出口保持高增长，全年增速在 7%左右

2024 年全年，东南亚六国出口和进口同比分别上涨 6.7%、9.4%，贸易差额同比下降 34.1%。2024 年第四季度，东南亚六国进出口继续保持高增长，其中出口同比上升 9.1%；进口同比上升 10.7%。

2024 年，越南出口达到 14.0% 的高增速，电子组装和纺织品等出口维持韧性。2024 年新加坡、泰国和马来西亚出口增速在 5% 以上。2024 年第四季度，马来西亚和泰国出口表现突出，马来西亚以 14.6% 的增速领跑，电气和电子行业持续强劲的表现推动了出口增长。泰国出口同比增长 10.5%，创年内新高，主要出口产品电子设备、机械和设备增速保持上升趋势。菲律宾成为唯一负增长国家，从第三季度的-2.5%进一步降至第四季度的-5.3%，主要受电子产品出口疲软和自然灾害（如台风）拖累（图 10）。

进口方面，2024 年，越南和马来西亚分别为 16.5% 和 13.1% 的高增速；第四季度，越南以 14.2% 的增速居首，主要因制造业扩张带动原材料进口（如电子元器件、布料等），且外资企业在越设厂推动设备采购。2024 年菲律宾进口仅增长 1.0%，为六国中最低（图 10）。

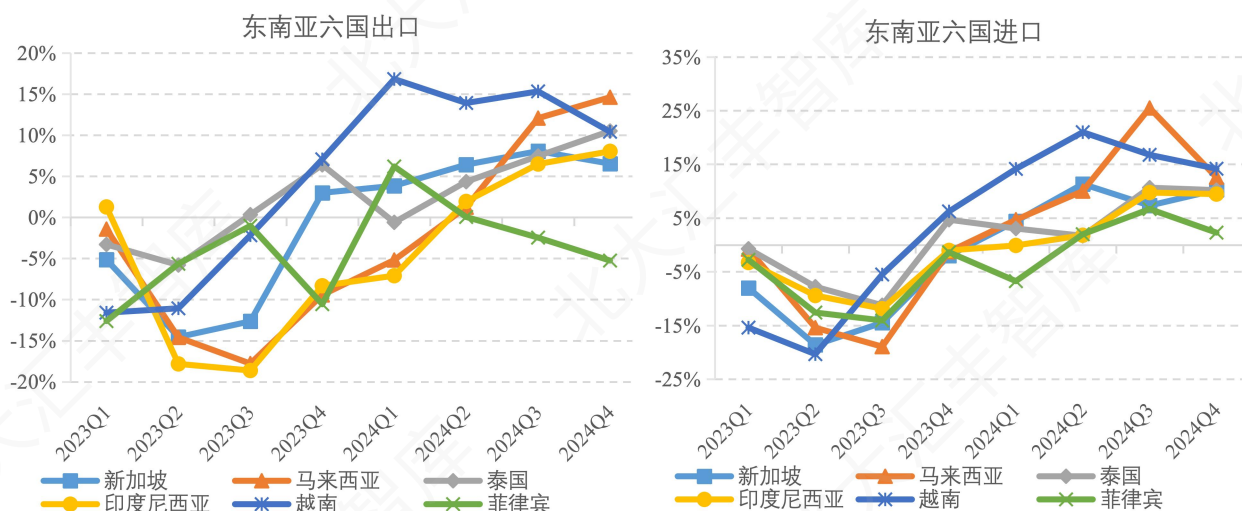


图 10：2023 年-2024 年东南亚六国出口/进口季度同比增速

数据来源：CEIC，北大汇丰智库

自 2018 年中美贸易战以来，部分跨国公司选择在东南亚增加和扩大供应链布局以提高供应端韧性。从图 11a 中可以看出，东盟与美国贸易顺差不断扩大，对中国的贸易逆差不断增加。2024 年，东南亚六国对美国出口增速上升，达到 15.3%，尤其在第三和第四季度上升较快（图 11b）。

图11a：东盟与美国、中国贸易差额变化

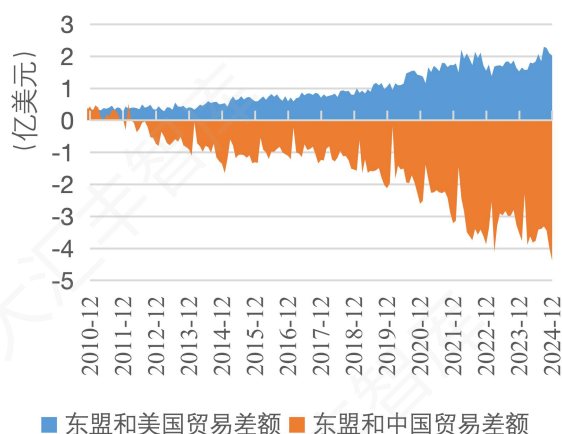


图11b：东南亚六国对美国出口增速

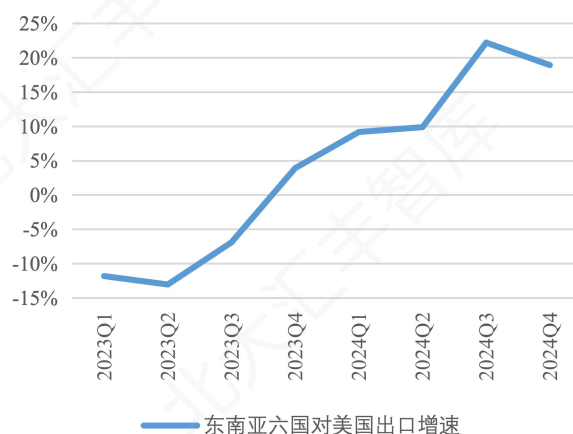


图 11：东盟与美国、中国贸易差额变化（图 11a），东南亚六国对美国出口增速（图 11b）

数据来源：CEIC，北大汇丰智库

2025 年 4 月初，特朗普的对等关税政策预计对东南亚各国贸易将造成不同程度的冲击，关税范围从 10%（新加坡）到 46%（越南）。越南和泰国因高关税（分别为 46%和 36%）面临较大压力，出口成本显著增加。马来西亚（24%）、印度尼

西亚（32%）和菲律宾（17%）也受影响。新加坡面临关税加征幅度最低，受负面冲击较小。越南对美国出口依赖度高，2024 年美国是越南最大的出口市场，越南对美国的出口额达到 1194 亿美元，占总出口近 30%，2024 年同比增速达到 23.1%，对美贸易顺差为 1044 亿美元。新关税可能显著影响纺织、鞋类和电子行业，这些行业占越南对美出口的重要部分。越南政府正与美国谈判，已取得一些进展。¹越南总理表示，越南将解决与产品原产地、非关税壁垒、知识产权、版权和简化行政程序有关的问题，积极与美国就互惠关税进行合作。²

2. 2024 年贸易新动向

1) 新加坡：机器和运输设备贸易高速增长

2024 年，新加坡贸易保持高增速，新加坡出口额同比增长 6.2%，进口额同比增长 8.3%（以美元计价）。电子行业的繁荣，尤其是半导体芯片在计算机、智能手机和数据中心等领域的需求，进一步推动了贸易增长。机器和运输设备成为核心驱动力，受益于全球半导体复苏，进出口增速分别达 14.3% 和 11.1%。2024 年，四类主力产品（机器和运输设备、矿物燃料、化工品、杂项制品）合计占出口总额的 94%（图 12）。

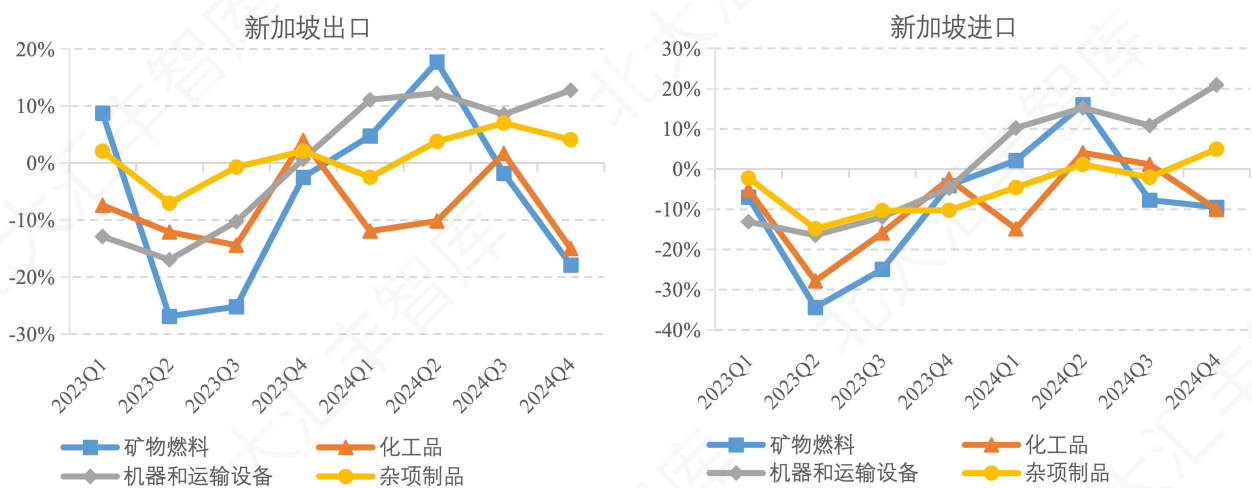


图 12：2023 年-2024 年新加坡主要出口/进口商品季度同比增速

数据来源：CEIC，北大汇丰智库

2) 马来西亚：总进口额较快增长，尤其机电设备进口增速高

2024 年，马来西亚进口增速较高，进口额同比上涨 13.1%，出口额同比上涨 5.6%。2024 年对东盟、美国、欧盟等主要贸易伙伴的出口均有所增长，其中对美国的出口创历史新高。在主要商品结构上，机电设备依旧是进出口龙头，2024 年机电设备进口增速达 24.3%，出口增速为 5.9%，与矿物燃料、杂项制品、工业制成品一起，四类产品合计占出口份额 80.5%。相较之下，矿物燃料出口下滑 8.0%，这一下降可能与全球能源市场的波动有关（图 13）。

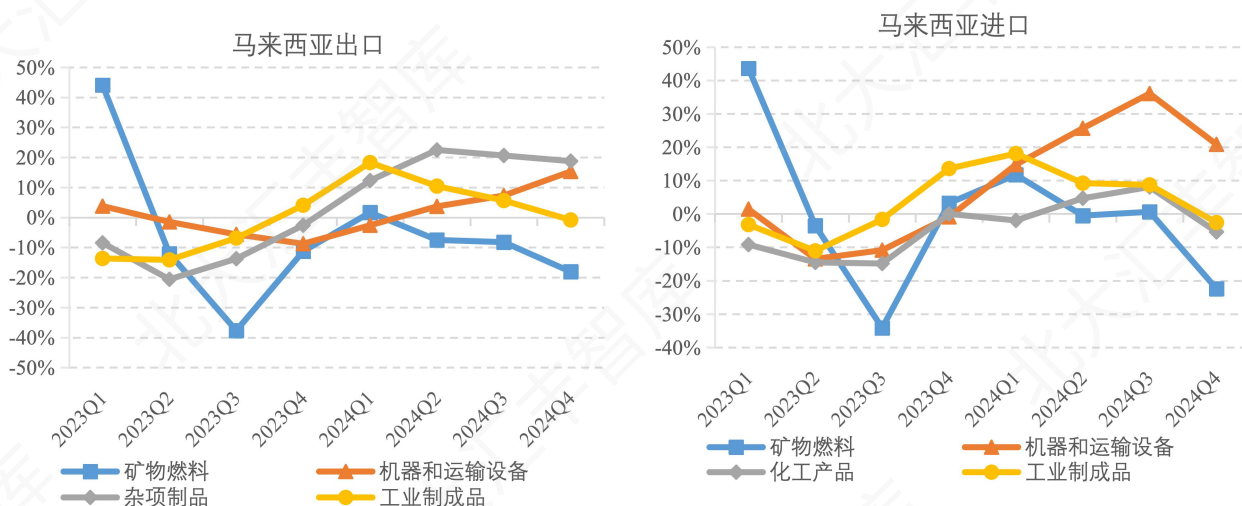


图 13：2023 年-2024 年马来西亚主要出口/进口商品季度同比增速

数据来源：CEIC，北大汇丰智库

3) 泰国：2024 年出口额创新高，电子设备出口高增

2024 年，泰国出口额首次升至 3005 亿美元，同比增长 5.4%；泰国的主要市场美国、中国、日本和欧盟，同时南亚、中东和俄罗斯等新兴市场也实现了强劲增长。2024 年全年进口额 3068 亿美元，同比增长 6.3%。2024 年第四季度，泰国出口额同比上升 10.5%，进口额同比上升 10.2%，进出口增速保持高位。受益于全球智能手机、电动汽车与工业自动化需求回暖，以及产业链向泰国的部分迁移，主要出口产品电子设备、机械和设备增速保持上升趋势，2024 年增速分别达到 22.6% 和 10.0%。进口方面，原材料和中间产品、资本货物、消费品均保持较高增速（图 14）。

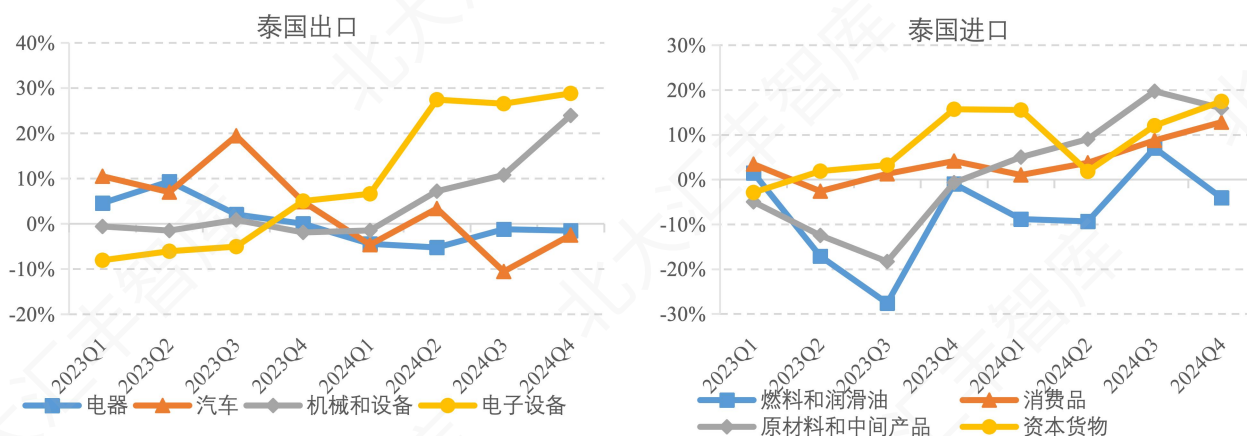


图 14：2023 年-2024 年泰国主要出口/进口商品季度同比增速

数据来源：CEIC，北大汇丰智库

4) 印尼：食品和活畜出口大幅增长，化工品进口增速上升

2024 年，印尼出口额 2647 亿美元，同比增长 2.3%；全年进口额 2337 亿美元，同比增长 5.3%。2024 年第四季度，印度尼西亚进出口保持较高增速，出口额同比上涨 8.0%，进口额同比上涨 9.5%（以美元计价）。分商品类别来看，印尼咖啡、茶叶、香料、镍、铜和可可等大宗商品的出口大幅增加，2024 年，印尼食品和活畜出口同比大幅增长 17.7%。矿物燃料一直是印尼重要的出口商品，其出口规模排名第一，受全球需求及价格影响，出口额同比下降 6.7%。化工产品的进口额增速保持高位，2024 年增长 11.4%（图 15）。

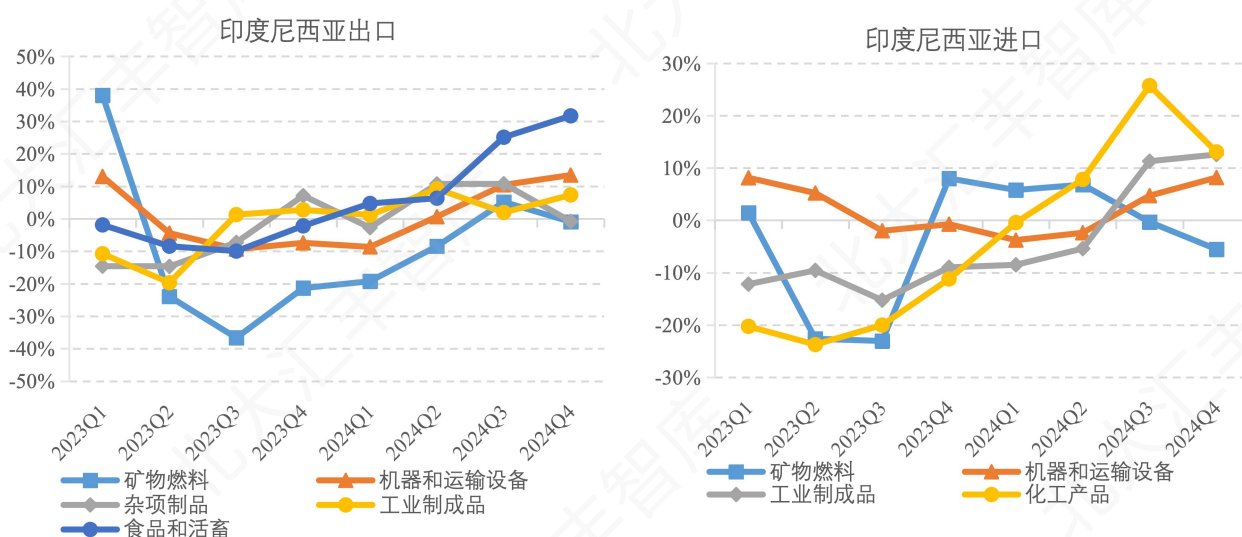


图 15：2023 年-2024 年印度尼西亚主要出口/进口商品季度同比增速

数据来源：CEIC，北大汇丰智库

5) 越南：电子、机械产品、纺织品和鞋类出口高速增长

2024 年全年，越南进出口迅猛增长，出口额达到 4044 亿美元，同比增长 14.0%；进口额同比增长 16.5%；实现贸易顺差 243 亿美元，同比下降 14.3%。主要出口商品中，除电话、手机及零件出口额微增 2.9%，其余商品（计算机、电子产品及零配件 26.0%，机器/设备/工具和仪器 20.8%，纺织品和服装 10.9%，鞋类 12.8%）均保持高速增长。进口需求旺盛，最大的进口商品计算机、电子产品及零配件进口额同比增长 21.7%，机器/设备/工具和仪器同比增长 17.5%，进口布料同比增长 14.3%（图 16）。

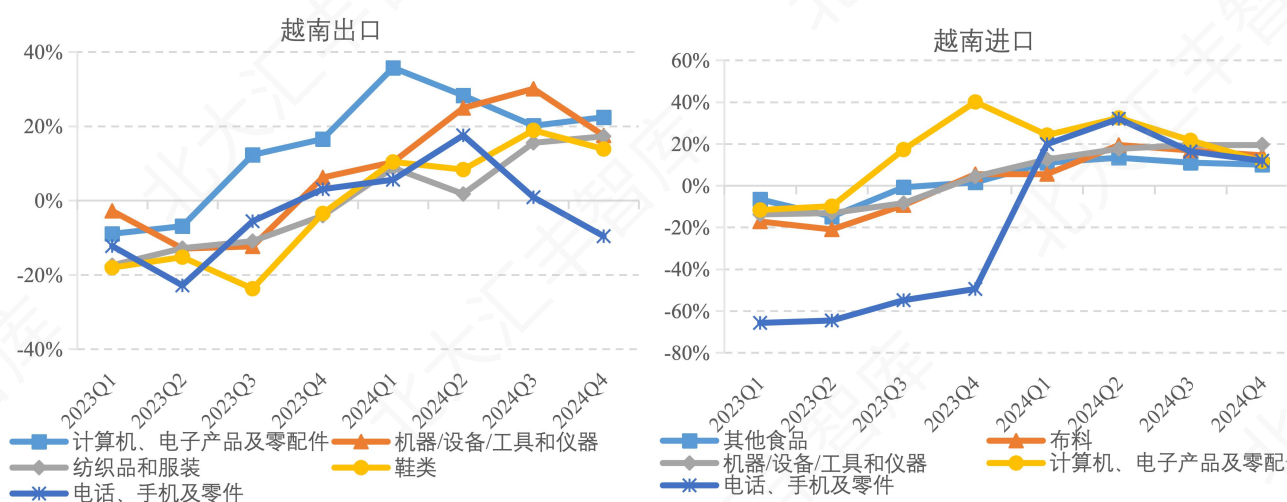


图 16：2023 年-2024 年越南主要出口/进口商品季度同比增速

数据来源：CEIC，北大汇丰智库

6) 菲律宾：总出口额负增长，电子产品出口下降

2024 年全年，菲律宾出口额略微下降 0.5%，进口额上涨 1.0%，贸易逆差同比扩大 3.3%至 543 亿美元。电子产品作为菲律宾出口的支柱（2024 年占总出口额 53.3%），出口同比下降 5.7%。其中，最主要的两个子类别是组件或设备（半导体）和电子数据处理产品。组件或设备（半导体）出口同比大幅下滑 12.3%，而电子数据处理产品则保持了 25.3%的同比增长。进口方面，电子产品也是菲律宾最大的进口类别，2024 年进口额同比增长 2.7%，其中组件或设备（半导体）进口同比下降 1.9%，而电子数据处理产品进口同比大幅上涨 19.7%（图 17）。

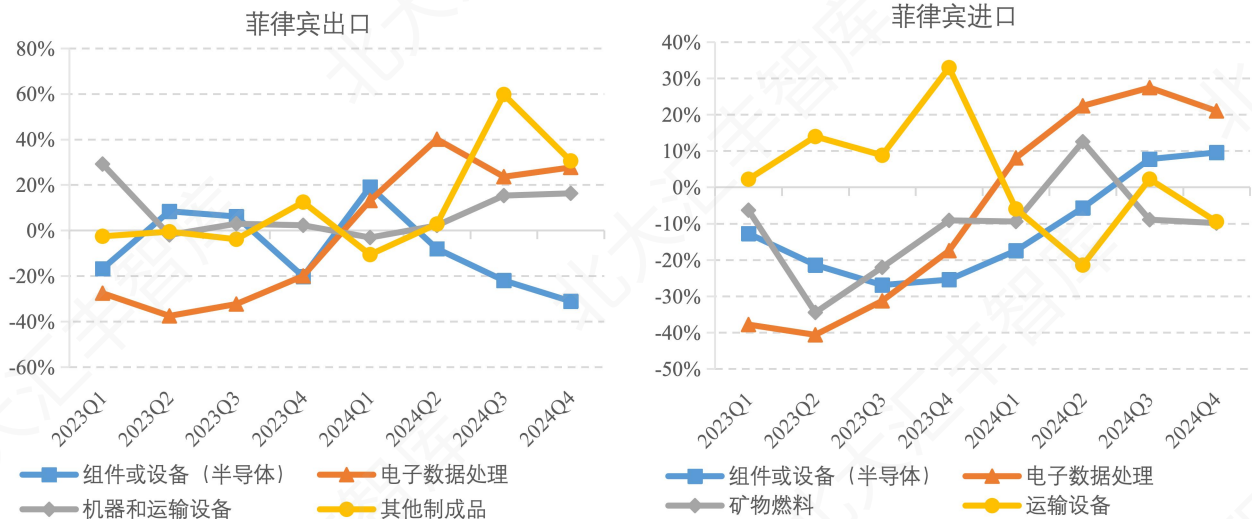


图 17：2023 年-2024 年菲律宾主要出口/进口商品季度同比增速

数据来源：CEIC，北大汇丰智库

三、 中国-东南亚经贸

1. 贸易：中国向东盟出口提速，贸易顺差显著扩大

中国与东盟贸易增速继续上升，2024 年中国向东盟出口 5875 亿美元，同比上涨 9.4%，高于中国总出口增速 5.9%。中国向东盟出口占比占中国总出口占比为 16.4%，较 2023 年上升 0.5 个百分点。中国从东盟进口 3964 亿美元，同比上涨 1.8%，略高于中国总进口增速 1.1%。2024 年第四季度，中国与东盟贸易规模达到 2668 亿美元，同比增长 8.6%。中国向东盟出口的增速达到 16.6%，环比第三季度上涨 7.8 个百分点。其中中国向印度尼西亚、泰国、马来西亚出口增长较快，增速均超过 20%。中国从东盟进口的增速为-1.7%（图 18、图 19）。

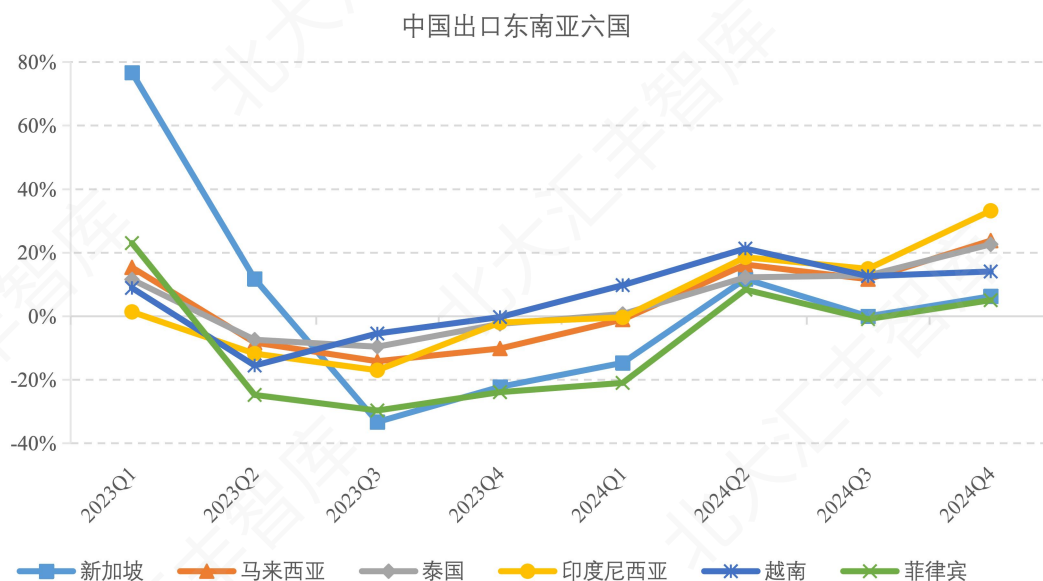


图 18：2023 年-2024 年中国出口东南亚六国增速

数据来源：CEIC，北大汇丰智库

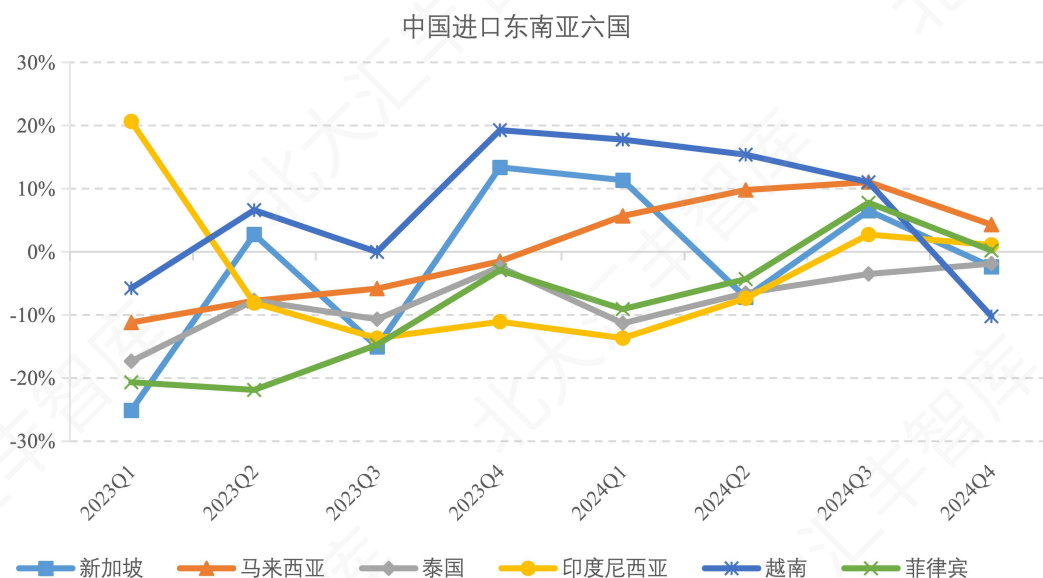


图 19：2023 年-2024 年中国进口东南亚六国增速

数据来源：CEIC，北大汇丰智库

2024 年全年来看，中国与东盟的贸易规模达到 9839 亿美元，同比上涨 6.2%；中国对东盟贸易顺差达到 1911 亿美元，同比上涨 29.6%。与中国的贸易顺差上，越南、新加坡和泰国位列前三，中国对越南的顺差规模第一，2024 年达到 633 亿美元，马来西亚是六国中唯一的贸易逆差国，2024 年贸易逆差达 94 亿美元，同比

下降 27%。中国对泰国、印尼和越南的贸易顺差大幅扩大，增速分别为 47.1%、166.4%和 29.2%（图 20）。

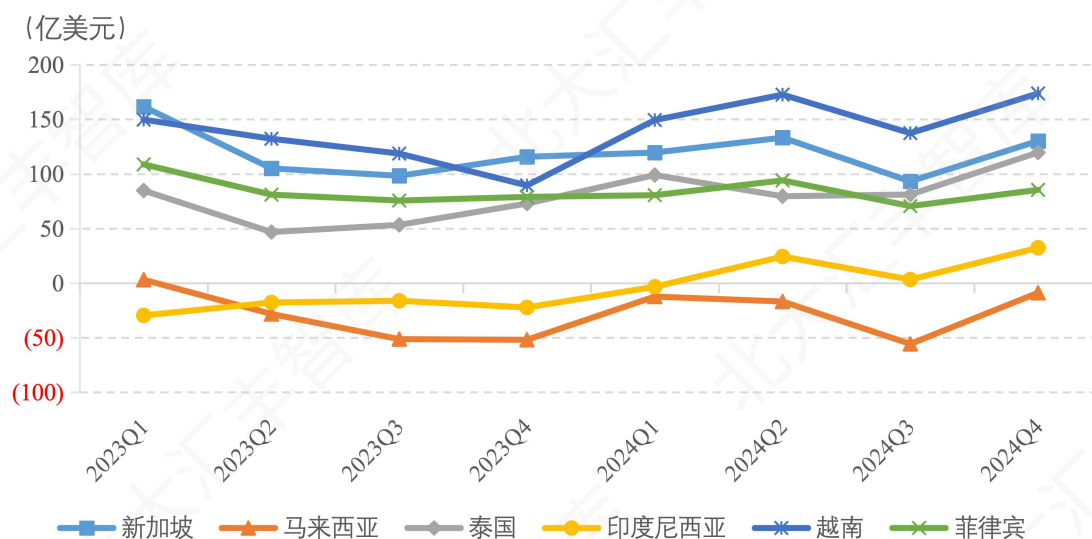


图 20： 2023 年第 1 季度-2024 年第 4 季度中国与东南亚六国贸易差额 单位：亿美元
数据来源：CEIC，北大汇丰智库

2025 年 5 月 20 日，中国—东盟经贸部长特别会议以线上方式举行，双方经贸部长共同宣布全面完成中国—东盟自贸区 3.0 版谈判。3.0 版谈判于 2022 年 11 月启动，历经近两年时间、9 轮正式谈判，于 2024 年 10 月实质性结束。该升级版协定将拓展至数字经济、绿色经济、竞争与消费者保护及中小企业扶持等九大领域，助力区域供应链韧性提升与产业链高端化。2025 年 4 月，国家主席习近平对越南、马来西亚和柬埔寨进行国事访问，期间签署了多项合作协议。在越南，双方签署了约 40 项协议，涵盖供应链、铁路合作、贸易和国防等领域。在马来西亚，签署了 31 项协议，涉及人工智能、互免签证和全球安全等领域。展望未来，中国与东南亚的合作有望继续深化，尤其是在数字经济和基础设施领域。

2. 机电设备出口增速高达 16%，新能源汽车迅猛扩张

2024 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、橡胶及制品、车辆及运输设备，五类商

品占中国向东南亚六国出口额的 70.0%。其中，机电设备及零件出口增速最高，达到 16.0%，车辆及运输设备增长 6.6%，而纺织原料及制品出口则同比下降 3.0%，主要由于国内人工成本持续上涨，推动劳动密集型厂商向越南、柬埔寨等低成本地区转移；加之中美贸易紧张与关税壁垒促使产业链转移（图 21）。

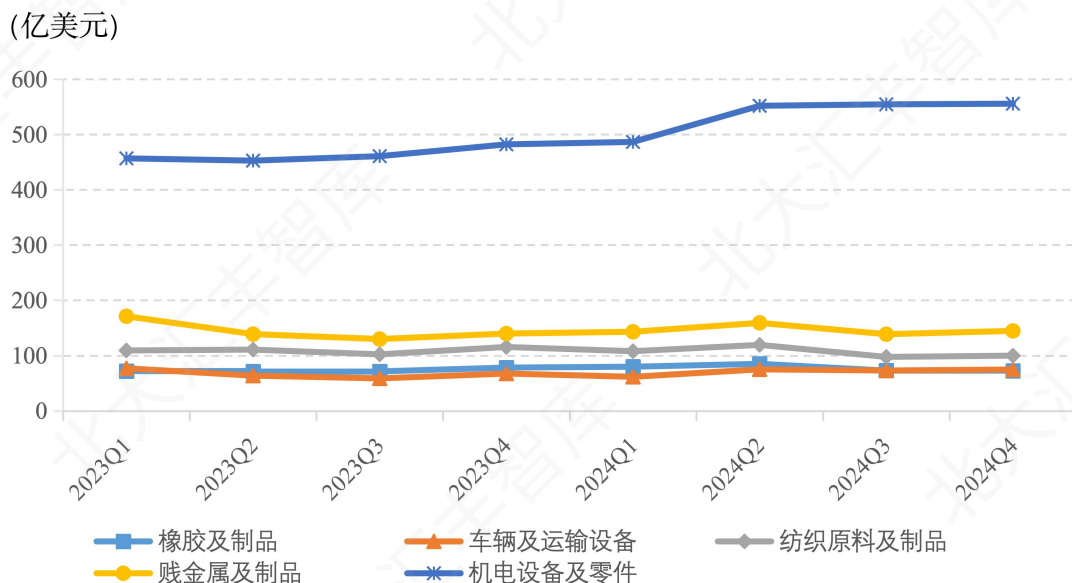


图 21：2023 年-2024 年中国向东南亚六国出口主要商品

数据来源：CEIC，北大汇丰智库

中国新能源汽车在东南亚迅猛扩张。2024 年全年中国新能源汽车出口总量的前 10 国家中，东南亚的泰国、菲律宾分别以 11.7 万辆、11.4 万辆位列其中。³2024 年，中国出口东南亚六国的汽车和汽车底盘规模达到 85 亿美元，同比增长 21.8%。除了向泰国出口增速为负外，其余国家均有增长，向印尼出口额最高，达 19 亿美元，同比增长 119%。泰国作为东南亚传统汽车制造中心，2024 年出口下降主要源于本土产能快速提升。中国车企如比亚迪、长城、五菱等通过本地化生产策略，在泰国建立工厂并实现零部件本地化率超 50%，例如比亚迪泰国工厂年产能达 15 万辆，直接供应本地市场。这一转变导致泰国从进口市场转向生产基地，2024 年泰国电动汽车注册量约 7 万辆，占汽车总销量的 14%，其中中国品牌占据主导地位，前五名中四席为中国车企。相比之下，印尼、越南等国因政策支持和市场空白，成为出口增长主力。印尼汽车工业协会数据显示，比亚迪 M6 是 2024 年印尼最畅销电动汽车，五菱 Binguo EV、比亚迪海豹、五菱 Air EV 和奇瑞 Omoda E5

紧随其后，它们共同占据畅销榜前五名。⁴五菱在印尼新能源市场份额超 50%。⁵

中国新能源汽车在东南亚扩大投资。2024 年，比亚迪和广汽 Aion 在泰国启动了新能源汽车工厂，年产能分别达到 15 万辆和 5 万辆。与此同时，比亚迪计划在柬埔寨开设一座最先进的组装厂，预计到 2025 年底，年产量将达到 2 万辆。根据普华永道 2025 年 2 月对于东盟六国汽车市场的报告，东南亚六国电动汽车市场渗透率从 2023 年的 9% 上升至 2024 年的 13%，⁶未来，随着东南亚各国清洁能源政策的推进、充电基础设施持续完善及政府激励措施的推出，中国新能源汽车有望继续完善当地的产业链布局，扎根本土化运营。

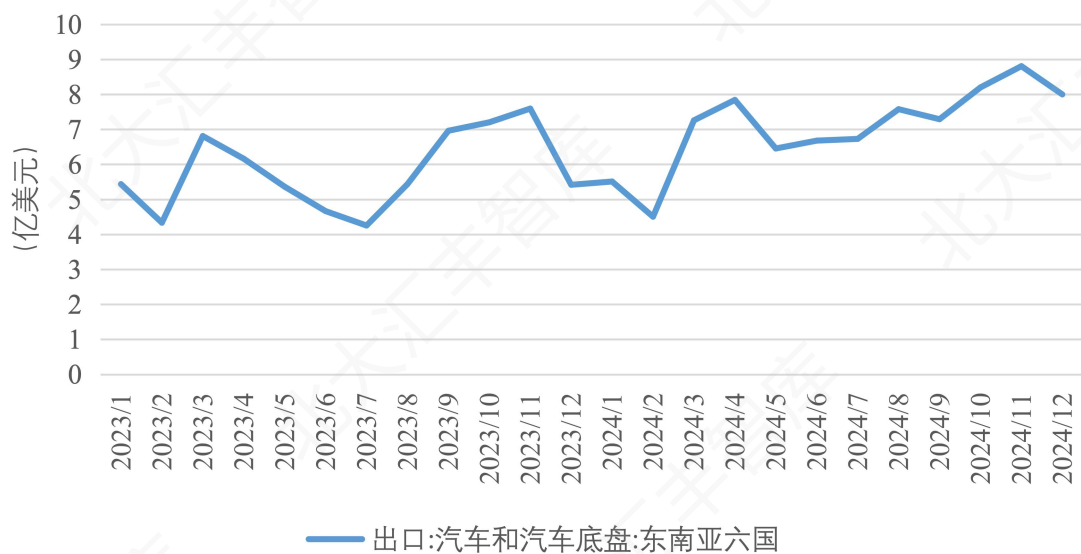


图 22：2023 年-2024 年中国向东南亚六国出口汽车和汽车底盘规模（单位：亿美元）

数据来源：CEIC，北大汇丰智库

进口方面，2024 年中国从东盟进口略微上涨 1.8%，主要进口产品机电设备及零件、矿产品保持平稳增长，分别增长 5.7% 和 7.7%，而贱金属及制品、橡胶及制品进口额分别下降 3.1% 和 1.9%（图 23）。

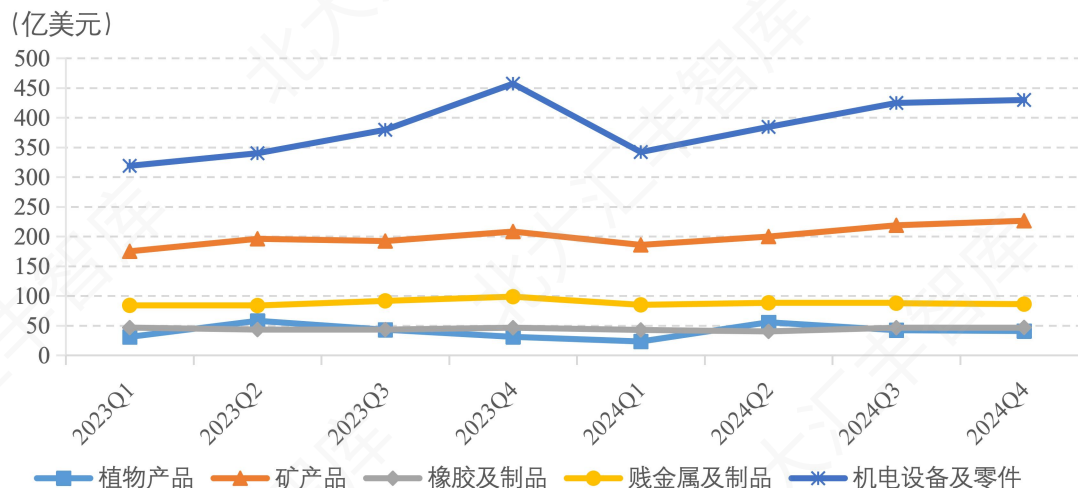


图 23：2023 年-2024 年中国从东南亚六国进口主要商品（单位：亿美元）

数据来源：CEIC，北大汇丰智库

3. 江苏与新加坡，广东与越南关系进一步加深

2024 年全年，除云南与东南亚六国贸易额略有下降（下降 0.9%）外，其余省份与东南亚贸易增速均超过了 7%；广东与东南亚六国贸易规模居首位，达到 1966 亿美元，同比增长 7.2%；海南与东南亚六国贸易额达到 77 亿美元，同比增长 63.5%。

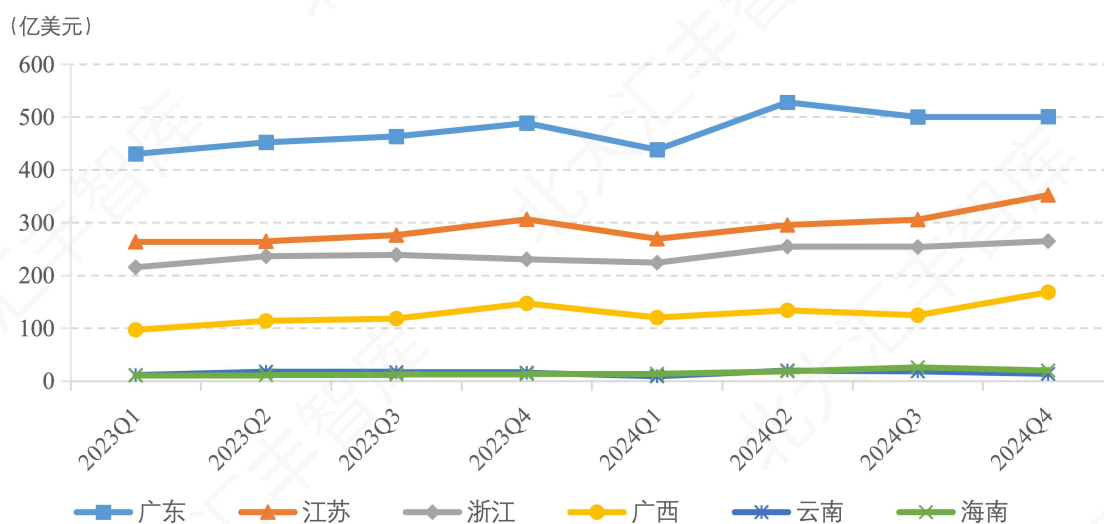


图 24：2023 年-2024 年粤苏浙桂云琼与东南亚六国季度贸易额

数据来源：CEIC，北大汇丰智库

从图 25 中可以看出，2024 年江苏与东南亚的贸易变得更为密切，出口和进口中东南亚占比都有所提升。浙江进口中东南亚占比有所提升。而东南亚占广东的

贸易份额呈波动趋势。江苏通过与新加坡的合作，特别是苏州工业园区的项目，进一步加强了与东南亚的经济联系。2024 年 11 月，苏州工业园区与新加坡签署了 26 个双向投资项目，涵盖生物医药、数字经济和绿色发展等领域，累计吸引新加坡资本超 49 亿美元。此外，2024 年 12 月，第 18 次新加坡-江苏合作委员会会议签署了 21 项协议，涉及可持续性、教育、数字化和医疗等领域。这些合作不仅加强了江苏与新加坡的经贸联系，也为与东南亚其他国家的合作提供了模板。

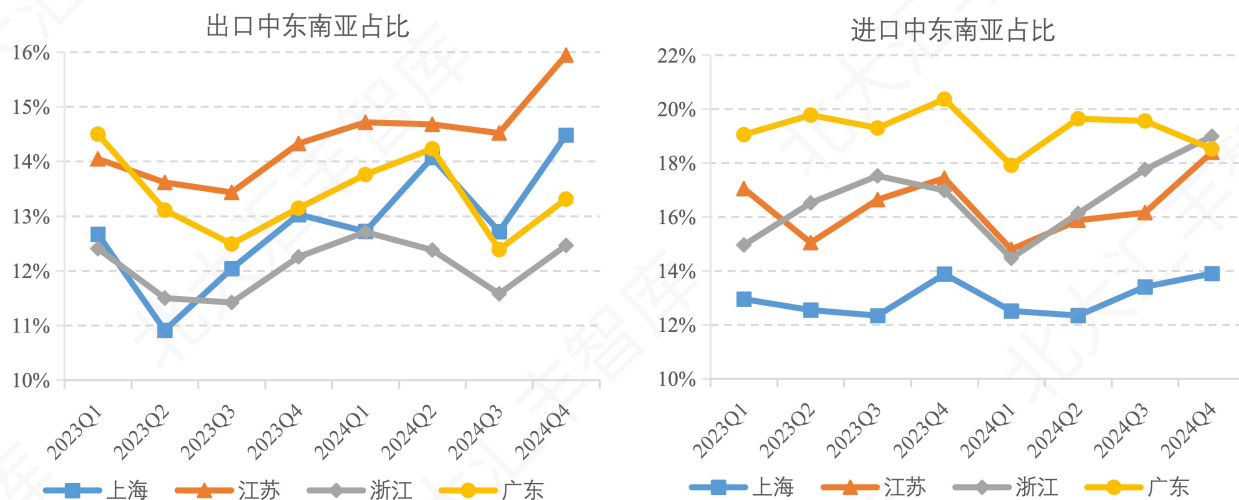


图 25： 2023 年-2024 年沪浙粤苏出口/进口中东南亚六国占比

数据来源：CEIC，北大汇丰智库

东盟是广东省最大的贸易伙伴，越南与广东的经贸关系进一步加深。2024 年，广东省对东南亚六国的出口增长 7.4%，进口增长 7.0%。其中对越南的进、出口额都是最高的，增速也分别达到 10.1% 和 22.0%。2024 年，广东针对东盟市场出台了 7 条具体措施，从展会拓展、营销网络建设、贸易投资、通关便利化等方面，支持粤企在东盟有更大作为。⁷据越通社报道，2024 年 8 月，越共中央总书记、国家主席苏林访问广东期间，建议广东和越南各地加强经常性的交流合作；深化各领域务实合作，特别是贸易、投资、战略对接等领域合作；欢迎广东省企业扩大对越南数字化转型、绿色增长、基础设施等领域的优质投资规模。2024 年 1 至 10 月，广东在越南新设企业 107 家，中方实际投资额达到 7477.5 万美元，同比增长 88.2%。⁸2025 年广东将全面深化与东盟经贸合作，包括实施“粤贸全球”东盟专项计划、加强跨境电商合作。

四、 总结

2024 年，东南亚六国经济在复杂的国际环境中表现出了强劲的韧性。全年除印尼 GDP 增速微降外，其余五国 GDP 增速均实现加速或持平，越南以 7.1% 领跑；通胀率普遍维持在央行目标区间，PPI 增速保持低位运行，美元的走强导致多数货币出现一定幅度的贬值。

东南亚六国进出口维持强劲。2024 年全年，东南亚六国出口和进口同比分别上涨 6.7%、9.4%，对美国出口增速高达 15.3%。2024 年，越南总出口增速 (14.0%) 最高，电子、机械产品、纺织品和鞋类出口高速增长；新加坡、泰国和马来西亚出口增速都在 5% 以上。东南亚整体机电设备与电子设备等产品出口表现尤为亮眼。

中国与东盟贸易依存度上升。2024 年中国向东盟出口 5875 亿美元，同比上涨 9.4%，高于中国总出口增速 5.9%。中国新能源汽车在东南亚迅猛扩张，市场份额和投资均大幅提升。机电设备及零件出口增速高达 16%。从区域来看，江苏与新加坡、广东与越南的经贸联系持续强化。中国与越、马、柬三国签署多项涵盖供应链、人工智能等领域的合作协议。随着中国—东盟自贸区 3.0 版谈判的实质性推进，以及 RCEP 规则的进一步落实，双方将在数字经济、绿色低碳、高端制造与基础设施互联互通等领域迎来更多政策便利和投资机遇，共同打造区域高质量发展新引擎。

2025 年 4 月初，特朗普的对等关税政策预计对东南亚各国贸易将造成不同程度的冲击，更重要的是，美国要求这些国家严格执行原产地规则、减少对中国产业链的依赖，对中国而言，这一系列措施可能削弱中资企业在越南、泰国等地的转口贸易优势，减少对中国中间品和零部件的需求，进而影响中国的出口和产业链布局。此外，东南亚国家在中美之间的政策调整也可能对中国的区域经济合作和战略布局产生深远影响。

展望未来，受美国新关税等不确定因素影响，根据国际货币基金组织最新亚太地区预测，预计 2025 年六国 GDP 增速总体将放缓，但凭借数字化转型、绿色能源和智能制造等新动能，以及 RCEP 内部市场一体化，总体仍有望保持约 4%—5% 的增长水平。中国—东南亚关系预计将进一步深化。升级后的自贸区协定将打

开数字和绿色经济等合作新空间，中国新能源汽车与高端制造在区域内的本地化布局预计将持续推进。总体来看，东南亚区域与中国的经贸合作正朝着高质量、可持续和多元化方向迈进，双方在全球供应链格局中的角色将愈发重要。

¹ “U.S. Trade Representative describes virtual meeting with Vietnamese chief negotiator productive”. Vietnam Government Portal. 2025, April 25. Available from: <https://en.baochinhphu.vn/us-trade-representative-describes-virtual-meeting-with-vietnamese-chief-negotiator-productive-111250425101125761.htm>

² "Viet Nam to actively work with U.S. on reciprocal tariff". Vietnam Government Portal. 2025, April 29. Available from: <https://en.baochinhphu.vn/viet-nam-to-actively-work-with-us-on-reciprocal-tariff-111250429155345917.htm>

³ https://news.sohu.com/a/864716326_120468014

⁴ https://www.toutiao.com/article/7476013505968341514/?upstream_biz

⁵ <https://www.autoworldjournal.com/chinese-nevs-expand-in-southeast-asia/>

⁶ "Overview of the ASEAN-6 Automotive Market". PwC ASEAN Automotive Centre of Excellence. 2025, February. Available from: <https://www.pwc.com/vn/en/publications/2025/asean-automotive-market.pdf>

⁷ <https://www.chinanews.com.cn/cj/2025/02-05/10363786.shtml>

⁸ https://finance.sina.com.cn/jjxw/2024-08-21/doc-inckmsecw7454000.shtml?utm_



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、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

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