

专题报告系列
Special Report Series



PHBS 智库
北京大学汇丰商学院

制造业投资东盟 首选哪些国家？

2024年1月

摘要

东盟由于劳动力成本优势和稳定的经济环境成为诸多跨国公司布局亚洲制造业的重要选项。同时东盟是中国制造业对外直接投资的首选目的地。

本报告综合评估影响企业直接投资决策的要素市场发展水平、经济环境和社会环境等主要因素，多维度比较各国在制造业投资环境的优势和劣势。新加坡在要素市场、经济和社会环境整体领先。马来西亚在九类指标里五项均排名东盟的前三位，整体投资环境友好。越南在经济发展、制造业发展和政府廉洁方面有一定的优势。印度尼西亚未来通过弥补土地制度、制造业发展、基础设施方面的短板，将为制造业提供更好的投资环境。泰国、文莱和菲律宾在经济环境和社会环境方面存在较明显短板。柬埔寨、缅甸和老挝三国在生产要素、经济和社会环境的多方面均有较大差距。

东盟各国的外资优惠政策主要包括：税收减免、投资补贴以及特殊经济区域专项政策。目前越南对于税收减免、优惠的力度最大。马来西亚和印度尼西亚政府给予特殊经济区诸多优惠待遇。新加坡、文莱、马来西亚和泰国政府对于绝大部分制造业行业基本没有限制；印度尼西亚、越南、菲律宾和柬埔寨政府采用投资清单的方式对于制造业投资进行管理；老挝和缅甸政府对于外国投资者可以参与的行业准入有具体和细致的规定，而且有相应的审批制度。大部分东盟国家在发生商业纠纷时，主要采取仲裁或诉讼的途径解决争议，此外调解也在国际投资实务中有更多的实践。

北大汇丰智库国际组（撰稿人：蔡荣）

成稿时间：2024年1月20日 | 总第86期 | 2023-2024学年第12期

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

全球贸易摩擦频发，制造业的生产和贸易格局均呈现出区域化的发展趋势。东盟由于劳动力成本优势和稳定的经济环境成为诸多跨国公司的亚洲选项。东盟正在成为新兴市场当中全球对外直接投资的一个重要目的区域，同时制造业也是外国直接投资在东盟的第一大行业投向。

中国制造业面临全球产业分工重塑的格局，也需要主动出海，不断提高制造业的生产效率和供应能力。东盟是中国对外直接投资当中重要目的地，自 2016 年以来制造业连续 7 年是中国向东盟直接投资当中排名第一的行业。2022 年中国向东盟制造业投资规模增至 82.1 亿美元，而且制造业在中国对东盟投资当中的占比也从 2016 年 34.5% 提升至 2022 年的 44%。

中国制造业企业出海，与东盟各国的制造业加强连通融合是未来中国制造业转型升级的一个重要方向。中国制造业在东盟区域扩大直接投资，各国的投资环境有哪些比较优势和劣势？东盟各国的外资政策有哪些主要的优惠措施，以及具体管理制度？本报告通过对东盟制造业投资面临的要素市场和经济社会环境进行多维度比较，尝试回答上述问题，并具体探讨新形势下中国制造业在东盟各国的发展机遇。

一、东盟成为全球制造业直接投资的重要目的地

1. 东盟制造业吸收对外直接投资快速增长

东盟已经成为全球对外直接投资（FDI）的重要新兴市场目的区域。2018-2022 年，全球对外直接投资的规模从 1.495 万亿美元下降至 1.295 万亿美元，降幅为 13.4%。东盟吸收的对外直接投资额从 2018 年的 1476 亿美元，增长 53% 达到 2022 年的 2258 亿美元，东盟在全球对外直接投资的占比从 2018 年 9.9% 快速提升至 17.4%。

制造业是东盟吸收对外直接投资的第一大行业。2022 年东盟制造业吸收的外国直接投资额为 658.8 亿美元，同比增长 18.9%。对外直接投资在东盟地区的行业投向主要集中在制造业、金融服务业和批发与零售行业，2022 年前述行业的 FDI 占东盟吸收外国直接投资的 72%，其中制造业超越金融服务业成为第一大行业，占总外国直接投资的 29%。

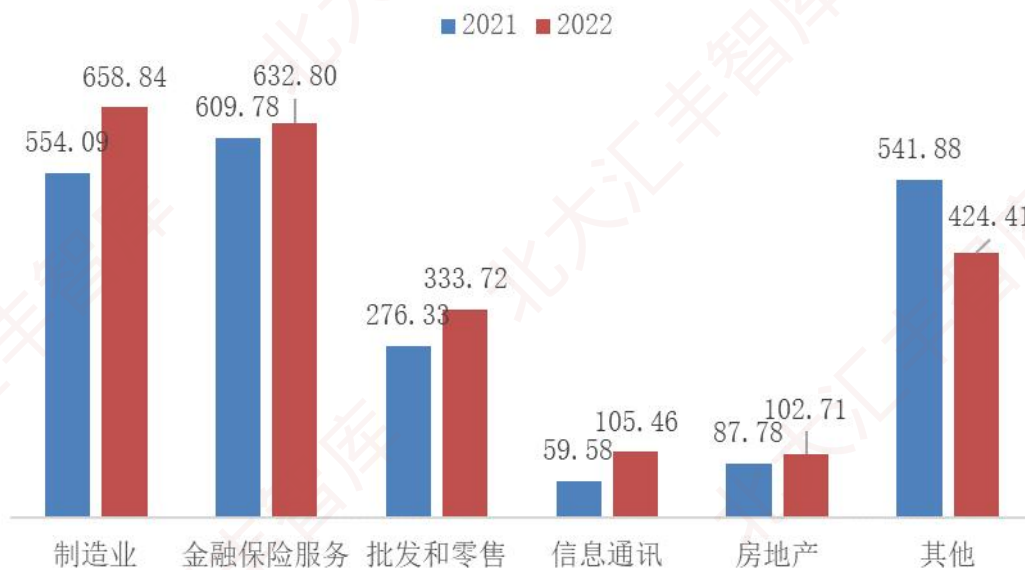


图 1：2021 和 2022 年东盟吸收对外直接投资流量的行业投向

数据来源：东盟统计办公室，北大汇丰智库

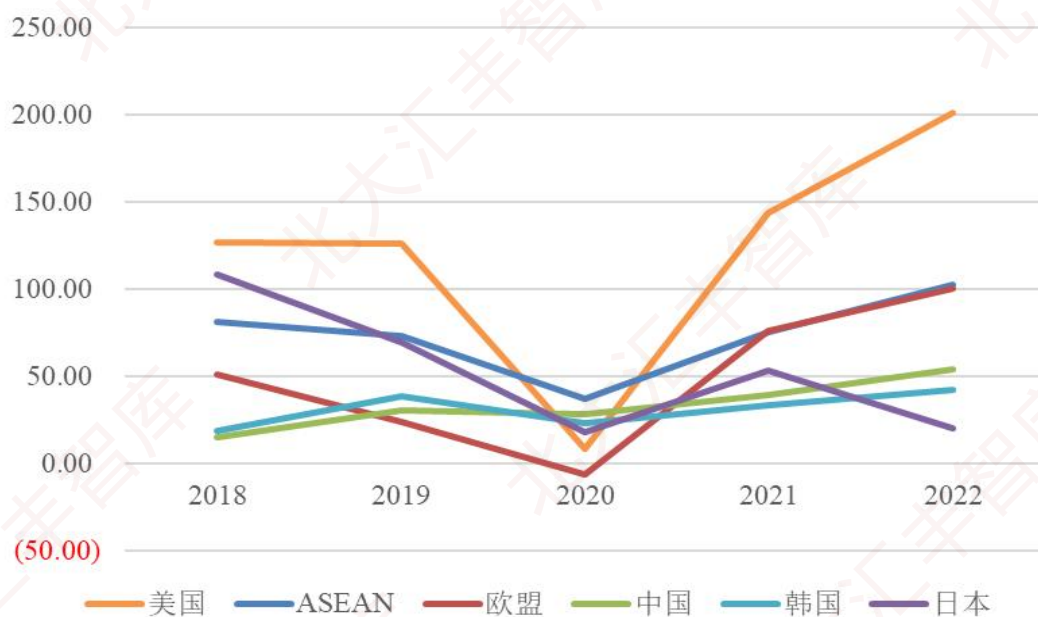


图 2：2018-2022 年东盟制造业 FDI 流量的来源分布

数据来源：东盟统计办公室，北大汇丰智库

东盟制造业 FDI 主要来自于美国、东盟内部、欧盟、中国、韩国和日本，2022 年上述六个区域贡献了东盟 61% 的制造业 FDI。美国、东盟内部和欧盟是前三大来源区域。2018-2022 年，在东盟地区制造业直接投资增长最快的是中国，增速为 257%，其次是欧盟，增速为 96%，美国排名第三，增速为 59%；而日本向东盟的制造业直接投资则下降了 81%。

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/546021001005010044>