

東盟：馬來西亞和泰國市場概況



東盟是一個迅速成長的貿易集團，由文萊、柬埔寨、印尼、老撾、馬來西亞、緬甸、菲律賓、新加坡、泰國和越南 10 個國家組成，也是香港的第二大貿易夥伴，僅次於中國內地，是貿易和投資的重要市場。本文將簡介其中兩個中等偏高收入經濟體——馬來西亞和泰國的市場概況。

馬來西亞市場概況

馬來西亞主要經濟指標			
	2014 年	2015 年	2016 年 **
人口（萬）	3,030	3,100 #	3,150
國內生產總值（GDP）（億美元）	3,381	2,962 #	3,093
人均 GDP（美元）	11,050	9,557 #	9,811
GDP 實質增長（%）	6.0	5.0	4.4
通脹（%）	3.1	2.1	3.1
貨物出口（億美元）	2,080	1,750	未詳
貨物進口（億美元）	1,730	1,490	未詳
出口增減（%）	+3.0	-15.9	未詳
進口增減（%）	-0.6	-13.9	未詳
匯率（一美元兌令吉（RM））	3.5	4.29	4.13

資料來源：國際貨幣基金組織、世界貿易組織、馬來西亞統計部、馬來西亞國家銀行

國際貨幣基金組織估計 ** 預測

最新發展

- 馬來西亞的經濟增長由 2014 年的 6%，放緩至 2015 年的 5%。國際貨幣基金組織預期，馬來西亞的 GDP 增速繼續減慢，2016 年放緩至 4.4%。
- 2015 年，馬來西亞消費物價上升 2.1%，中央銀行在 2016 年 3 月的會議上維持政策利率在 3.25% 不變。
- 2015 年，馬來西亞吸收的外商直接投資降至 361 億令吉（約 90 億美元），由於馬幣貶值，若以美元計，跌幅更大。

- 2015年，馬來西亞出口總額為1,750億元(美元，下同)，按年下跌15.9%；同期進口總額為1,490億元，按年下跌13.9%。
- 2015年，香港對馬來西亞的出口總額為37.4億元，減少2.3%；同期進口總額為120.6億元，下跌7.9%。

經濟現況

經濟

馬來西亞是東盟十國中的第三大經濟體，僅次於印尼及泰國，領先新加坡。服務業、工業及農業分別佔該國GDP的55%、36%及9%。主要行業有：電子、汽車、棕櫚油加工、建築、金融、保險、房地產和批發零售業。

馬來西亞的GDP增長速度，由2014年的6%放緩至2015年的5%，當中服務業及工業分別增長5.2%及5.5%。在馬來西亞經濟中，旅遊業是一個增長強勁的領域。馬來西亞政府預期，2016年的旅遊業收益達240億元，佔GDP約15%。

受美國收緊貨幣政策及中國經濟增長放緩的影響，不少新興經濟體的貨幣匯率大受衝擊。2015年8月，馬來西亞令吉匯率跌至17年以來的低位，4.5令吉僅兌一美元，其後到2016年5月回升至4.05令吉兌一美元。

由於房屋、水、電力及燃料價格趨升，2015年，該國消費物價上升2.1%。馬來西亞央行即馬來西亞國家銀行預期，由於令吉匯價疲弱，整體通脹將升至2.5%至3%。面對通脹加劇，以及令吉匯價疲弱，該國央行在2016年3月的會議上維持隔夜政策利率在3.25%不變，而最近一次上調利率是在2014年7月。與此同時，馬來西亞的就業市場稍微惡化，失業率從2014年的2.8%，升至2015年的3.15%。

對外貿易

2015年，馬來西亞出口總額為1,750億元，急挫15.9%；同期進口下跌13.9%，總額為1,490

億元。主要出口產品包括：機械和運輸設備、礦物燃料、製成品及化學品。根據美國能源資訊署的資料，馬來西亞是全球第二大液化天然氣出口地。石油及天然氣價格下跌已影響馬來西亞的出口表現，也為該國帶來財政壓力。

馬來西亞的進口主要是中間產品，包括電子、機械及石油產品，主要來源地包括：中國、新加坡、日本、美國及泰國。雖然出口減少，但由於進口跌幅亦相近，馬來西亞於2015年依然錄得貿易盈餘。

經濟改革

馬來西亞政府於2010年推出「經濟轉型計劃」(ETP)，列出最有潛力促進整體經濟增長的12個全國重點經濟領域，包括棕櫚油種植、旅遊業、金融服務及電子產品業。

「經濟轉型計劃」是全面性經濟計劃，目標是在2020年前推動馬來西亞成為人均收入達15,000元的高收入經濟體。「經濟轉型計劃」現正穩步進行，而2015年5月宣佈的「第十一個五年規劃」將進一步對其提供支持。這個規劃包括多項措施，是馬來西亞於2020年限期前實現高收入目標的最後一個五年規劃。

投資政策

馬來西亞依賴出口，積極吸引外商直接投資，並促進高增值製造業發展。投資於該等產業，如先進電子、醫療器械、生物技術和綠色技術可獲免徵企業所得稅及稅收扣減等投資優惠。有關投資環境及法規的詳情可查閱馬來西亞投資發展局(MIDA)網站。

外商投資

2015年，馬來西亞吸收的外商直接投資額下降逾44%，為361億令吉(約90億美元)。馬來西亞投資發展局指出，原因在於2014年有多個大型投資項目，以致出現基數較高的效應。

由於2015年馬幣貶值，因此若以美元計算外商直接投資額，跌幅更大。儘管如此，該局指出，外商直接投資額已超過在2011年至2015年馬來西亞第十個五年規劃中設定的目標。

2015年，馬來西亞吸收的外商直接投資主要來自美國、日本、香港、中國內地、新加坡、韓國和台灣，大部分投資於製造業。至於香港在當地的直接投資，涉及約400個製造項目，涵蓋電子電器、基本金屬、金屬製品、服裝及紡織品、木及相關產品。

截至2015年，香港在馬來西亞的累計直接投資總額為80.1億元，而中國內地則為15億元。以美元計的累計外商直接投資總額增長不多，主要與馬幣於2015年大幅貶值有關。

2013年，中國與馬來西亞在馬來半島東海岸，共同開發馬中關丹產業園區。除了提供基建支援外，馬來西亞政府近期通過一項特別優惠方案，全面豁免產業園所有投資者的所得稅，為期15年。

來自中國內地及香港的 累計直接投資總額（百萬美元）*			
	2013年	2014年	2015年
香港	6,481	7,082	6,817
中國內地	343	653	862

資料來源：馬來西亞投資發展局

* 外商直接投資數據的單位原是令吉，按當時匯率轉為美元。

貿易政策

馬來西亞是世界貿易組織成員，奉行自由貿易制度。公司可自由經營貿易，沒有特別限制。

進口關稅（如適用）大多是從價徵收，2013年平均適用關稅稅率是6%。非農產品關稅介乎0%至50%，約65%的進口非農產品享有免關稅待遇。原材料、機械和基本食品一般都是免徵關稅或按較低稅率徵稅。馬來西亞的貿易體制正逐步開放，與區域和全球體制接軌。

馬來西亞已取消一系列產品的進口關稅，包括原材料、零部件、直接在生產過程中使用的設備及機械。

東盟經濟共同體

馬來西亞是東盟成員國，並承諾落實東盟共同有效優惠關稅計劃。在這項計劃下，東盟內部所有工業產品的貿易只徵收0%至5%的進口關稅。現時，馬來西亞對其他東盟國家實行的稅則號列，逾95%已經撤銷關稅。2015年，該國擔任東盟輪任主席國，而東盟經濟共同體於同年年底成立。

自由貿易協定

馬來西亞繼續參與各種自由貿易協定，並已與日本、巴基斯坦、新西蘭、印度、智利和澳洲達成雙邊自由貿易協定。在不同協定下，源自相關貿易夥伴的進口產品適用較低的進口關稅。此外，該國正與土耳其和歐盟進行雙邊談判。

在地區層面，馬來西亞與東盟一起先後與多個貿易夥伴簽署協定，分別是中國（中國—東盟自由貿易協定，2002年11月簽署）、韓國（2004年11月簽署）、巴基斯坦（2007年11月簽署）、日本（2008年4月簽署）、澳洲及新西蘭（2009年2月簽署）和印度（2009年8月簽署）。

根據中國—東盟自由貿易協定和東盟—韓國自由貿易協定，自2010年1月起，90%的有關產品豁免關稅。若干地區性自由貿易協定仍在談判中，包括伊斯蘭會議組織貿易優惠制度（TPS-OIC）和發展中八國集團（D-8）優惠關稅協定（PTA）。

馬來西亞是參與跨太平洋夥伴關係協定（TPP）談判的四個東盟國家之一，這項協定涉及12個環太平洋國家：澳洲、文萊、智利、日本、馬來西亞、秘魯、新加坡、美國、越南、墨西哥、加拿大和新西蘭，已於2015年10月達成協議。

2015年，馬來西亞是香港第11大貿易夥伴，而單以東盟國家而言，馬來西亞是香港第四大貿易夥伴。2014年，香港開始與東盟進行自由貿易協定談判。

稅務協定

2012年4月，香港與馬來西亞達成全面性避免雙重徵稅協定，於2012年12月生效。

香港與馬來西亞的貿易

2015年，香港對馬來西亞的出口總額為37.4億元，減少2.3%。主要出口產品包括：電訊設備及零件（8.63億元，佔總額23%，按年增加9.5%）、半導體及電子管（5.2億元，佔

13.9%，減少8.1%）、供電路用的電力器具（3.75億元，佔10%，增加11.1%），以及電腦（2.56億元，佔6.8%，增加30.8%）。

另一方面，2015年，香港從馬來西亞進口的產品總值達120.6億元，下跌7.9%。主要進口產品包括：半導體及電子管（75.13億元，佔總額62.3%，按年減少5.6%）、電腦（8.15億元，佔6.8%，增加16.8%）、電訊設備及零件（5.56億元，佔4.6%，增加13.3%），以及供電路用的電力器具（3.67億元，佔3%，增加3.5%）。

馬來西亞在香港的經濟活動

香港政府統計處資料顯示，截至2015年6月，馬來西亞公司在香港設有七家地區總部、21家地區辦事處和35家本地辦事處。

2016年1月至3月，共有89,431名馬來西亞旅客訪港，與2015年同期相比變動不大。

香港與馬來西亞的貿易						
(百萬美元)	2014年			2015年		
	價值	增減(%)	排名	價值	增減(%)	排名
總出口	3,831	11.9	18	3,743	-2.3	18
本產出口	181	21.5	10	144	-20.6	89
轉口	3,650	11.5	19	3,599	-1.4	18
進口	13,101	16.7	7	12,062	-7.9	7
(其中轉口)	10,922	20.0	7	11,987	9.7	6
貿易總額	16,933	15.5	9	15,806	-6.7	11
貿易差額	-9,270	—	—	-8,319	—	—

資料來源：香港政府統計處

泰國市場概況

泰國主要經濟指標			
	2014年	2015年	2016年*
人口(萬)	6,870	6,880*	6,900
國內生產總值(GDP)(億美元)	4,043	3,953*	4,097
人均GDP(美元)	5,889	5,742*	5,940
GDP實質增長	0.8	2.8*	3.0
通脹(%)	1.9	-0.9	0.2
失業率(%)	0.8	0.9	0.8
出口(億美元)	2,248	2,121	1,975
出口增減(%)	-0.3	-5.6	-6.9
進口(億美元)	2,002	1,775	1,723
進口增減(%)	-8.5	-11.3	-2.9
匯率(一美元兌泰銖)	32.96	36.09	35.69

資料來源：泰國銀行、國際貨幣基金組織、經濟學人智庫

* 國際貨幣基金組織及經濟學人智庫估計

最新發展

- 2016年第二季，泰國經濟按年增長3.5%，增幅大於第一季的3.2%，主要原因是公共投資，以及私人消費增長強勁。
- 泰國通脹率在2016年8月按年上升0.29%，這是在食品價格上漲下連續第五個月錄得增幅。泰國銀行繼2015年上半年兩度減息後，於2016年9月決定維持1.5%的政策利率不變。
- 2015年，泰國投資促進委員會(Board of Investment)推出「七年投資促進戰略(2015-2021)」，外商投資高科技及創意產業、與發展數碼經濟有關的服務業等，予以優先考慮。
- 中國對泰國的累計投資額，由2010年的10.8億元增至2014年的30.8億元，增幅約三倍。同期，香港對泰國的累計投資額由74億元上升至112億元。
- 由於外圍市場疲弱及商品價格下降，2016年第二季，泰國的出口總額按年縮減3.1%至510億元。同期，進口則按年下跌7.8%。
- 2016年首七個月，香港對泰國的出口總額為35.65億元，按年下跌4.8%，而來自泰國的進口總額為59.38億元，按年下跌3.6%。

經濟現況

經濟

在東盟十國中，泰國是第二大經濟體，僅次於印尼。服務業佔該國國內生產總值（GDP）的比重最大，達52%，其次是佔38%的工業及佔10%的農業。主要行業包括：電子產品、汽車製造、運輸、倉儲、通訊、金融及房地產。

2016年第二季，泰國經濟按年增長3.5%，增幅大於第一季的3.2%，這歸功於政府實施刺激措施，令公共投資增加10.4%。同期，經濟亦受惠於私人消費增加，私人消費升幅由2016年第一季的2.3%，加快至第二季的3.8%，主要由耐用品（如客車）開支增加所帶動。

雖然在環球需求疲弱下，出口表現回軟，但由於公共投資及私人消費增加，2016年泰國GDP增幅將溫和擴大至3%。

泰國銀行於2015年3月及4月兩度減息0.25%，2016年9月決定保持基準利率於1.5%不變。泰國銀行表示，現行貨幣政策的寬鬆程度足以支持經濟增長。2016年8月，泰國通脹率按年上升0.29%，這是在食品價格上漲下連續第五個月錄得增幅。

由2013年1月起，泰國實施每天300泰銖（約10美元）的最低工資規定，為減輕衝擊，該國政府逐步削減企業所得稅，2012年由30%下調至23%，2013年再降至20%。為了刺激經濟復甦，泰國政府宣佈由2016年1月1日起，企業所得稅率永久保持在20%。

2015年6月，泰國勞工部檢討每天300泰銖的最低工資規定後宣佈，於2015年底前取消每日最低工資規定，沿用舊制，即根據生活成本及經濟發展估算最低工資水平。

2016年8月，泰國政府實施新的最低工資安排，涵蓋五大行業中的20個技術職業，五大行業為電子、汽車零備件、汽車、寶石及物流。

對外貿易

泰國是全球重要的電子產品製造國之一，主要出口產品有電腦及零件、汽車及零件、機器及設備等，而主要進口產品有原油、電子及電動器具零件、化工、汽車及零件等。

受到全球需求放緩的影響，2016年第二季，泰國的出口按年收縮3.1%至510億元。出口下降主要是因為農產品價格下跌、主要貿易夥伴的貨幣貶值、自2015年起泰國產品出口到歐盟不能再享受普惠制優惠，以及泰國第二大出口市場中國經濟增長放緩等。

同期，泰國進口總額下跌7.8%至413億元，某程度上與原油、石油、鋼材，以及化學品進口價格下跌有關。

2016年上半年，泰國三大貿易夥伴為中國、日本及美國。同期，香港是泰國第四大出口市場。

投資政策

泰國繼續推行鼓勵外商直接投資的政策，除涉及國家安全、農漁業，以及大眾傳媒的項目外，其他界別均允許外商投資。不過根據有關法例，外商在特定界別如電訊、銀行或保險的持股量比重仍受限制。

泰國投資促進委員會（BOI）是負責推廣投資的主要政府機構，為了吸引外商直接投資，委員會提供多項稅務優惠，包括免除企業所得稅八年；在免稅期後可減稅50%，為期五年；雙重扣減交通費、電費和水費；減免25%的設施安裝或建造成本；若進口原材料或基本物料用作製造出口貨，可免除進口關稅。

這些優惠適用於七個領域，即農業和農產品；礦業、陶瓷和基本金屬；輕工業；金屬產品、機械和運輸設備；電子產品業和電動設備；化學、紙和塑料；服務業和公用事業。泰國投資環境及相關規例詳情，請參見泰國投資促進委員會網站。

2015年，泰國投資促進委員會制訂「七年投資促進戰略（2015-2021）」，藉著推動高增值產業、投資集群、發展南部府份、邊境地區的經濟特區，以及泰國海外投資，提升國家競爭力。

根據新的投資促進策略，泰國將向投資者提供稅務優惠及非稅務優惠（例如保證或保護措施）。外商投資於高科技和創意產業、有助發展數字經濟的服務業、善用本土資源的行業等，予以優先考慮。

2008年，泰國修訂民法和商法，簡化投資程序，將公司註冊所需時間由九天減至一天，並將股東的最低數目從七個減至三個。世界銀行《2016年全球營商環境調查報告》中，泰國的營商便利程度全球排名第49，在東亞及亞太排名第五。

外商投資

泰國投資促進委員會指出，2016年首七個月，獲審批的外商投資額按年急挫50%，至1,496億泰銖（折合約43億美元）。同期，新的外商直接投資申請項目則由2015年的260項增加至510項。

日本是泰國最大的外商直接投資來源地，其次是中國、澳洲、新加坡以及印尼。外商直接投資大部分流入電腦、電子及光學產品製造業。

中國對泰國的累計直接投資額，由2010年的10.8億元增加至2014年的30.8億元。同期，來自香港的總投資額由74億元上升至112億元。

貿易政策

為履行加入世界貿易組織的承諾，泰國已降低關稅稅率和徵收進口關稅的產品數目。2005年1月，該國政府大幅降低一系列產品的進口關稅：原材料從7%降低至1%，半製成品從12%降至5%，製成品降至10%。2014年，農產品及非農產品的最惠國關稅率平均分別為31.3%及8.3%。

泰國是東盟成員，而東盟與中國簽署協議在2010年成立中國－東盟自由貿易區。2004年11月，中國與東盟簽署《貨物貿易協議》，取消一系列農產品和工業產品的關稅，為建立自由貿易區邁進一大步。

《貨物貿易協議》自2005年7月生效，分階段降減關稅，涵蓋的稅目涉及超過95%中國與東盟之間的貿易。

《服務貿易協議》亦於2007年7月生效。中國－東盟自由貿易區於2010年1月正式成立，現時中國與泰國之間的貿易中，超過90%產品免徵關稅。

2016年首6個月，中國是泰國的最大貿易夥伴，雙邊貿易額按年下跌1.1%，至307億元。

2007年11月，泰國與日本簽訂的自由貿易協定生效。這項協定訂明，日本對泰國的97%出口，以及泰國對日本的92%出口，在10年內免徵關稅。2015年，日本是泰國第二大進口來源地，亦是第三大出口市場。

此外，泰國與中國、澳洲、日本及新西蘭已簽署自由貿易協定，亦已開始與美國、印度、歐盟，以及歐洲自由貿易聯盟（EFTA）等經濟體，展開自由貿易協定談判。

泰國與秘魯簽訂的自由貿易協定由2013年1月起生效。2013年10月，該國亦與智利簽訂自由貿易協定，而與巴基斯坦預料於2017年簽署自由貿易協定。

泰國已經與60個國家／地區簽訂避免雙重徵稅協定（DTA），包括澳洲、中國內地、法國、德國、美國、日本、韓國及香港。

此外，泰國亦已經與香港簽訂全面性避免雙重徵稅協定（CDTA）及促進和保護投資協定（IPPA）。

香港與泰國的貿易

2016年首七個月，泰國是香港第13大出口市場和第九大進口來源地。同期，香港對泰國的出口總額為35.65億元，下跌4.8%，而進口則減少3.6%，總額為59.38億元。香港對泰國的貿易赤字達23.73億元。

主要出口產品為電訊設備及零件（佔24.4%）；珍珠、寶石和半寶石（12.6%）以及半導體和電子管等（8.7%）。

另一方面，主要進口產品包括半導體和電子管等（佔24.3%）；電腦（17.4%）以及電訊設備及零件（9.7%）。

香港與泰國的雙邊經濟關係

截至2015年6月1日，泰國公司在香港設立的本地辦事處有27家，地區辦事處有五家。例如，盤谷銀行在香港設有分行，便利中國客戶與泰國及其他亞洲國家的業務往來。此外，泰國人在香港設有多家中小企業，主要經營電子產品、加工食品及家具零售業務。

2016年首七個月，訪港泰國旅客為354,178人次，較2015年同期的279,723人次增加26.6%。

此文章由香港貿易發展局經貿研究部撰寫，原文為《馬來西亞市場概況》（由李紫欣經濟師撰寫）和《泰國市場概況》（由徐詠鈞經濟師撰寫）。如欲獲取更多市場發展及行業趨勢資訊，請登入〈www.hktdc.com/Research〉。■

香港與泰國的貿易						
	2015年			2016年1月至7月		
	價值 (百萬美元)	增減 (%)	排名	價值 (百萬美元)	增減 (%)	排名
總出口	6,294	-0.1	12	3,565	-4.8	13
本產出口	163	-3.5	7	74	-32.3	10
轉口	6,131	未詳	12	3,491	-3.9	13
進口	10,886	-3.7	8	5,938	-3.6	9
(其中轉口)	8,400	10.1	8	5,019	11.1	8
貿易總額	17,180	-2.4	8	9,502	-4	8
貿易差額	-4,592	—	—	-2,373	—	—

資料來源：香港政府統計處