

製造業轉移新基地： 東南亞和南亞

本文根據香港貿發局經貿研究過往進行的市場研究編製而成，介紹東南亞和南亞地區多個新興市場在製造業投資及夥伴合作方面的潛力。文中簡要列明在不同國家設立製造業基地的優點和缺點、市場概況、勞動人口、最低工資、營商便利程度、合適的產業、自貿區和優惠措施等等，具參考價值。

基本指標

		總勞動 人口 (百萬)	每月 最低工資 (美元)	營商 便利程度 排名 ¹	工業區及優惠措施	合適產業
東南亞	柬埔寨	9.5	178	144	合資格項目及經濟特區企業可享所得稅及關稅豁免等優惠	基本成衣、鞋履、皮具
	印尼	136.7	120-290 ²	73	經濟特區及自貿區提供稅務及通關優惠	成衣、鞋履、玩具、汽車零件、建材
	馬來西亞	16.0	290	12	經濟特區及自貿區提供進口關稅豁免及企業稅免稅期等優惠	電子產品、電器、石油化工產品
	菲律賓	45.7	130-265 ^{2,3}	95	經濟區提供所得稅免稅期及簡化清關程序等優惠	電子產品、加工食品
	泰國	39.0	250-268 ^{2,3}	21	東部經濟走廊及其他經濟特區提供企業稅寬減等優惠	電子產品、電器、汽車零件、加工食品
	越南	57.8	132-190 ²	70	出口加工區提供進口關稅豁免等優惠	成衣、鞋履、手袋、電子產品
南亞	孟加拉	71.2	95 ⁴	168	出口加工區及經濟區提供所得稅免稅期及關稅豁免等優惠	成衣、皮革產品及鞋履
	印度	500.1	110 ⁵	63	經濟特區提供免稅期及關稅豁免等優惠	紡織品、成衣、電子產品

註：本概覽根據香港貿發局經貿研究過往進行的市場研究而編製
資料來源：

總勞動人口：世界銀行

最低工資：世界銀行、歐洲統計局、WageIndicator.org 及新聞報導等多個來源，僅作粗略估計

營商便利程度：世界銀行《2020年營商環境報告》

¹ 在190個經濟體中的排名

² 視乎地區而定

³ 最低工資按日薪粗略估計，假定每月約有25個工作天

⁴ 服裝業

⁵ 古吉拉特邦的非熟練製衣工人

市場概況



柬埔寨

截至2019年，柬埔寨政府已有54個經濟特區，各主攻不同工業。柬埔寨的經濟特區有些位於重要港口及城市，例如金邊經濟特區及西哈努克經濟特區，另外也有一些分佈在鄰近泰國及越南的邊境一帶。

優惠措施

柬埔寨服裝出口商可獲優惠進入美國市場，條件是改善工作環境。該計劃已延長至2022年12月，涵蓋範圍擴大至旅遊用品業。當地亦向外國投資者提供投資優惠，包括企業享有長達九年的利得稅免稅期。進口生產設備、建築材料、原材料及半成品可獲豁免進口關稅及增值稅。

優點	缺點
位處東南亞中心	基礎設施不足
美元化程度甚高	最低工資水平快速上升
出口到某些發達國家可享免關稅待遇	缺乏本土支援產業
	熟練勞工不足



印尼

印尼政府向 15 個專營優勢產業的地區賦予經濟特區地位，有關產業包括棕櫚／橡膠加工、汽車、捕魚、物流及旅遊等。這些經濟特區提供稅務及通關優惠。

優惠措施

巴淡島自貿區是印尼最大的自貿區，投資者在開展項目工程前毋須額外申領施工許可證（涉及施工地點、建造工程、滋擾活動許可及土地所有權等），進口資本貨物可獲豁免進口關稅、增值稅及銷售稅。

優點	缺點
勞動力供應充足	物流表現欠佳
天然資源豐富	船舶在印尼港口停泊的時間可以較長
基建及行政效率不斷改善	宗教及文化問題



▲ 伊班語及卡達山語：廣泛使用的口語
 資料來源：美國中央情報局《世界概況》、《大英百科全書》、國際航空運輸協會、國際貨幣基金組織、Pew Research Center、聯合國、世界銀行

www.hktdc.com/research

HKTC
RESEARCH
經貿研究

馬來西亞

馬來西亞共有 600 多個工業園區、21 個自由商業區以及 22 個自由工業區，其中有專為科技相關製造業及研發活動而設的工業園區，如居林高科技園區。當地的電子產品業集群主要集中在檳城、生谷及柔佛州。

馬來西亞是世界主要的天然橡膠生產地之一，下游產業發展成熟，包括乳膠製品及普通橡膠產品。

優惠措施

馬來西亞的清真認證制度廣受全球穆斯林承認，國內設有 14 個清真園區，區內生產商可享專為清真產業而設的稅務優惠，包括 10 年所得稅免稅期。

在自由工業區或出口加工區內，企業可以免稅進口原材料、機械以及專門用於出口製造業的零部件。

優點	缺點
電子產業集群實力雄厚	勞工成本較區內其他國家為高
基建及公用事業發展完善	
熟練工人供應充足	
英語普遍通行	
天然資源豐富	

發展新興工業則可以免徵五年部分企業所得稅；或五年內的 60% 資本開支可享投資免稅額，用於抵銷每個評稅年度的 70% 法定收入。此外，合資格資本開支亦可享 60% 再投資免稅額，用於抵銷每個評稅年度的 70% 法定收入。企業從首次作出再投資的一年算起，可享連續 15 年再投資免稅額。



菲律賓

製造業是菲律賓吸引外商直接投資的重要領域，其中重點是可以為當地創造就業機會的出口製造業和低污染輕工業，如半導體和電子消費品。當地亦有由克拉克和蘇碧灣等前軍事基地改建而成的自由港，基礎設施較完善。

優惠措施

優惠包括為期四至六年的所得稅免稅期；資本貨物、原材料和半製成品可獲豁免進口關稅；以及簡化通關程序；而於經濟特區內的企業不但可享上述優惠，在所得稅免稅期屆滿後，總收入的稅率僅為5%。

優點	缺點
具備本地電子產品供應鏈	勞工成本較東南亞許多生產基地為高
勞工較易培訓，技術水平較高，英語能力較好	
菲律賓約5,000個稅目的產品（紡織品、服裝及鞋履除外）受惠於美國的普及特惠稅制度	



▲ 英語：精英階層的第二語言

資料來源：美國中央情報局《世界概況》、《大英百科全書》、國際航空運輸協會、國際貨幣基金組織、Pew Research Center、聯合國、世界銀行

www.hktdc.com/Research

HKTD
RESEARCH
匯豐研究

泰國

泰國的天然資源豐富，食品業使用的材料有 80% 可以在當地採購。為了進一步推動製造業沿著增值鏈向上發展，泰國政府於 2016 年公佈「泰國 4.0」計劃，旨在推動技術和創新活動，以升級現有產業和發展新產業，藉此帶動泰國經濟升級轉型。「泰國 4.0」計劃集中發展汽車、智能電子產品、加工食品和飲料以及先進農業等 10 個目標產業。

優惠措施

泰國約有 70 個工業園區，大部分設在中部及東部各府，也即當地電子產品及汽車業集群的所在地。從事出口的製造商可選擇到工業園區內的自由區設廠，藉此節省更多成本。當地的 10 個經濟特區分別設於達府、薩繳府、達叻府、莫拉限府、宋卡府、清萊府、廊開府、那空拍儂府、北碧府及那拉提瓦府。

優點	缺點
營商環境相對理想	算不上是成本特別低的生產基地
物流基礎設施完善	
工業基礎穩固	
擁有豐富天然資源	

假如企業的投資與 13 個優先行業範疇之一有關，經濟特區將向其提供優惠措施。該 13 個優先範疇為：漁農、陶瓷、服裝紡織及皮革、裝飾及家具、寶石及首飾、醫療設備、汽車及零件、電器及電子產品、塑膠、製藥、物流、工業邨及旅遊，而提供的優惠措施包括：企業稅寬減、機械及原材料零關稅以及批出土地佔用權等。



越南

越南政府分別在北部、中部、南部及湄公河三角洲設立四個重點經濟區，旨在善用各地區的資源，並確保各地區均衡發展。越南北部毗鄰中國，特別適合須從中國南部供應原材料和零部件的行業。

優惠措施

工業區內的產業投資企業可享優惠待遇，區內項目可享較低企業所得稅率、進口關稅豁免或土地租賃等投資優惠。當地有大型工業區，包括越南南部的越南一新加坡工業園、中部的和慶工業區及北部的庭武工業區。

外國投資者進口自用的機械、汽車、機械和設備零部件、原材料及生產物料，若在當地採購不到，可以豁免關稅。

優點	缺點
勞工成本低廉及工人學習能力高	工資水平上漲迅速
運輸網絡及供電系統不斷改善	缺乏主要支援產業
太平洋夥伴關係全面進展協定 (CPTPP) 成員國	缺乏技術人員及工程師



孟加拉

孟加拉是世界第二大成衣出口地，排在中國之後。該國有超過4,600家製衣廠，成衣業佔該國總出口約80%。環球品牌H&M及馬莎(Marks and Spencer)亦與當地製衣廠簽訂合同，在孟加拉生產服裝。此外，來自孟加拉的皮革以質素上乘見稱。近年來，該國的皮革產品製造業錄得可觀增長。

優惠措施

孟加拉在全國不同地區設有出口加工區及經濟特區，所提供的優惠措施各有不同。出口加工區一般會提供的優惠包括出口貨增值稅豁免、專門從事出口的公司可獲豁免資本機械的進口關稅，以及免稅進口原材料；而經濟區一般會向從事紡織品、製藥、塑膠、陶瓷、鋼鐵、肥料、電腦硬件、石化、農業及工業機械的新企業提供五至七年的免稅期。

優點	缺點
出口到歐盟及日本等主要市場可享免關稅待遇	基建及相關服務落後
勞動力供應充足	電力供應有限／不穩
工資極具競爭力	熟練工人供應短缺
當地供應商與歐美買家已建立緊密關係	達卡及附近地區有水浸問題
	行政程序冗長



印度

諾伊達是印度最大的電子製造區，佔印度手機製造業五分之二及手機部件製造業 55%。當地有印度最大的中國電子工廠集群，也集合大批韓國及日本廠商。此外，印度的紡織業傲視全球，擁有完整的製造業價值鏈，該國也是全球最大的棉花生產國以及第二大聚酯和絲綢生產國。

優惠措施

印度有超過 250 個已獲批准的經濟特區，遍佈各大城市。這些經濟特區提供的優惠措施包括：

- 豁免最低替代稅；
- 出口利潤首五年可享 100% 免稅，其後五年可享 50% 免稅，再後五年若出口利潤用於再投資可享 50% 免稅；
- 進口生產材料及資本貨物可豁免關稅；
- 豁免增值稅；
- 採購本土貨物可獲豁免消費稅；
- 跨邦份採購貨物可獲豁免銷售稅。■

優點	缺點
廉價的年輕勞動力供應充裕	交通及運輸系統欠缺效率
工人能夠用英語溝通	法律法規相當複雜
與歐洲貿易佔有地利，比中國更有優勢	官僚主義盛行及行政程序繁複
內銷市場潛力十足	