

# 促融合 增动能

RCEP落地观察报告

报告出品

第一财经  
Y I C E A I

第一财经  
研究院  
RESEARCH

联合呈现

UOB 大华银行

# COPYRIGHT STAFF

出品人 杨宇东

总策划 杜坚

主编 于舰

视觉总监 戴喆骏

创意总监 王方宏

报告编撰 李嘉怡 于明 马鑫

总协调 王贇

项目执行 范蓉 张俞奕辰 于海蓝 景毅

报告出品 第一财经 | 第一财经研究院

联合呈现 大华银行中国

视觉创意 第一财经视觉中心

## RCEP落地观察报告

本报告由第一财经研究院撰写，第一财经出品。

所有文字和研究成果属第一财经及大华银行中国所有，其他人不得任意转载、盗用。

### 第一财经研究院旗舰报告系列

- ★《第一财经研究院宏观经济系列报告》
- ★《中国企业全球化报告》
- ★《中国企业社会责任报告》、《中国碳市场年报》、《中国A股上市公司ESG评级报告》等可持续发展系列报告

## 序言

扬开放风帆  
赴融合蓝海

P04

厚土新机  
一路繁华

P05

## 引言

P06

# RCEP



# CONTENTS

## RCEP落地观察报告

### PART 1

新的开始: RCEP生效

P07

### PART 2

为企业带来  
切实利好的RCEP

P10

### PART 3

进一步推进成员国间  
经贸往来的RCEP

P12

- 3.1 中国对12个RCEP成员国实现商品贸易顺差 P13
- 3.2 外商投资合作的发展空间大 P14
- 3.3 助推区域内长期稳定的国家承包工程关系 P15
- 3.4 跨境电商有待被更广泛地应用 P17

### PART 4

进一步推动区域内  
分工的RCEP

P18

- 4.1 激发RCEP区域内上游矿产品往来的动力 P19
- 4.2 RCEP区域内服装和配饰产品优势国家正在变化 P20
- 4.3 RCEP区域内车辆及零部件产品稳定的合作有待继续深入 P21

### PART 5

中国与其他RCEP  
成员国的共同发展

P23

- 5.1 新加坡 P24
- 5.2 越南 P30
- 5.3 泰国 P33
- 5.4 印度尼西亚 P37
- 5.5 马来西亚 P41

### PART 6

结语

P46

鸣谢

感谢马来西亚投资发展局、新加坡经济发展局以及印度尼西亚驻广州总领事馆经济处对本报告内容的支持。  
(按拼音排序)

# 扬开放风帆 赴融合蓝海



杨宇东

上海第一财经传媒有限公司  
总编辑

“你要和朋友分享快乐，就会有两份快乐；和朋友分担忧愁，就只剩下一半忧愁。”如果用这句话去理解自古以来人们对全球区域经济发展合作方式的不断探求之路，也会得到相通的答案。经贸往来，是生活在这个世界不同地域人们的共同需求；开放与合作，是不可抑制的人类活动。从最早的物品、文化到现代工业社会的产业链、供应链，此时的人们，彼此在生产生活有了更多联结，趋势更为紧密。

2022年1月1日，《区域全面经济伙伴关系协定》（简称“RCEP”）开始正式实施。根据世界银行的数据，2021年，RCEP涉及的15个国家囊括了22.95亿人口，经济生产总值高达29.64万亿美元，均约占全球总量的30%。RCEP生效意味着全球最大的自由贸易区正式启动。

风潮起，这里正在成为人们向往的进行经贸往来的热土。

如今，RCEP生效已经一年多了。这一时期全球政治经济大事件不断，人类社会这艘巨轮正处于激烈颠簸之中。贸易自古以来就是提高人类物质需求的重要手段，通过物质的跨时空配置，达到物质财富生产的最大化，贸易和投资也是国与国之间交流的重要纽带。此时此刻，对于这个全球最大自贸区自贸协定运行一年多来的观察分析尤为必要。

对这片区域中的15个成员国而言，RCEP给予了它们各自经济发展更多的机会。协定可以直接地对外贸进行支持——国内产品会拥有更多“走出去”的

机会，同时可以以更低的价格获得海外的商品和原材料。并且，区域内成员国的发展阶段有较明显差异，拥有着不同的优势产业。在协定生效使区域内贸易由国界而产生的阻碍减小，成员国能够以更低成本更便利地获得产自其他成员国的产品的情况下，这些国家也获得了产业链升级和合作的机会。

正如本报告第一章所言：“出口端收获更大的市场，进口端则以更低成本获得所需……RCEP在多方面支持着成员国之间深度合作，形成更有效率的分工，在给各成员国提供发展机会的过程中，也推进了区域经济的一体化，进一步实现真正的区域内的共同发展，提升着该区域在世界的影响力。”

这份报告的特别之处在于，它是首份既从整个区域的宏观角度，也同时从国家的中观角度，特别是结合了相关产业的研究来进行全景式扫描的研究报告，更强调“落地”，可以给到政府机构、商业界、投资人颗粒度更细、说服力更强的观察与结论。原因是第一财经研究院作为一家媒体智库，最大的优势是桌面的学术能力和田野的调查能力兼备，我们更期待能够提供来自于市场和企业第一线、第一手的全面而真实的案例。

报告对RCEP生效一年间国与国之间的贸易投资往来进行了多角度的量化呈现，并结合历史沿革、地缘政治等因素做出了分析。在报告中，对电子商务、矿产品、汽车零配件、服装等最受关注的门类也有较为详尽的解读。

报告最大的亮点在于对新加坡、越南、马来西亚、泰国和印度尼西亚五个成员国非常细致的观察和分析，从基础设施、自然条件、产业变迁、人力成本、营商环境等多个角度，尤其是加入RCEP一年间的诸多积极变化，让我们看到了区域经济一体化的巨大潜力和最新成果。通过这些分析和落地成果的直观展示，也让我们对这片全球最大自由贸易区的未来新机遇、新可能充满了期待。

在经济全球化遭遇严重阻力的今天，这样的扎实观察和研究不仅必要，更显可贵。我们也会继续以专业的态度、务实的精神、长期的视野为社会各界提供有价值的研究成果。

# 厚土新机 一路繁华



**符懋赞**

大华银行(中国)有限公司  
行长兼首席执行官

2023年是《区域全面经济伙伴关系协定》(RCEP)这一迄今为止全球最大的自贸协定落地一周年,是中国疫情后重新与世界深度连接,重振增长信心的一年,也是“一带一路”倡议提出的十周年。

东南亚地区自古以来就是“海上丝绸之路”的重要枢纽,也是高质量共建“一带一路”的重点地区。在RCEP的推动下,东盟的贸易和投资自由化及便利化水平显著提高。中国已连续14年成为东盟最大的贸易伙伴,东盟也成为中国最大的出口市场,双方经贸合作往来日趋紧密。我行的企业展望调查也显示,超过四成的受访中国企业计划未来三年向东南亚拓展业务。在受访的东盟企业中,也有近四成希望开拓中国内地业务。

互联互通一直是大华银行的三大核心战略领域之一。我们特别携手第一财经研究院推出《促融合增动能——RCEP落地观察报告》,帮助企业了解和把握RCEP区域市场,特别是东盟这一核心市场的机遇。

报告介绍了RCEP对区域贸易和资本联通所带来的积极影响,以及中国与各成员国间的经贸往来及分工合作。透过报告我们可以看到,RCEP带动了更多货物、服务和要素的流动,中国与东盟产业链、供应链进一步融合互补。中国企业在拓展业务时,越来越多企业选择东盟作为第一落脚点,利用东盟地区的区位、劳动力和资源优势,升级供应链。

大华银行深耕东盟市场近90年,扎根中国市场也近40年。通过近500家网点的业务联动和特有的外商直接投资(FDI)咨询部,我们致力于为企业提供一个接入,全

网联通的本地化服务,高效对接RCEP大市场。在几个东盟主要市场,我们不仅配备了可以讲中文的专业团队,为企业筹划布局、落地展业、开展商贸活动提供专业建议和网络资源,也可以协助企业做一站式的金融规划。这些一站式服务大到构建投资结构、现金流管理、融资、跨境结算,小到日常的一系列账户开立和现金业务,员工的工资发放等等,帮助企业提升业务效率,综合管理风险。

大华银行集团自2011年起,已协助近4000家企业拓展跨境业务,其中中企占比近40%,自2014年至今,FDI咨询部所支持企业的投资规模预计已超430亿新加坡元,创造17.6万个工作岗位,投资大部分流向了东南亚和大中华地区。

我们也看到跨境支付是企业的刚需。RCEP区域,特别是东盟,是人民币国际化的重点区域。RCEP框架下,人民币国际化大有可为。中国已与多个东盟国家签订了本币互换协议,拓展货币互换功能,以更好满足非居民使用人民币的需求。中国银行间外汇市场上,人民币与RCEP国家货币交易日趋活跃。RCEP区域金融市场人民币交易和融资渠道逐渐拓宽,大宗商品人民币计价具有广阔空间。

针对这一趋势,我们也深化了“贸易直通车”、跨境资金池和跨境投融资一站式账户服务和“东南亚货币一站式服务”,与各方积极拓展人民币作为结算货币、计价货币、融资货币的使用场景,并探索使用人民币计价及结算贵金属和大宗商品的实践,并取得了显著的成果。

本报告中,我们也通过实例介绍了大华银行针对RCEP政策红利,为企业提供的创新解决方案和亮点服务。这些方案有效帮助客户降本增效、改善了资金流动性和融资透明度、优化供应链多元布局、管理金融风险,实现业务的可持续发展。

今年6月,RCEP对15国正式生效,中国—东盟自贸区3.0版磋商也在积极推进中,并将为数字经济、绿色经济、新基建等合作领域带来新的成长机遇。我们坚信中国东盟将携手“跨”向更坚实的未來,以合作促发展,以融合增动能。

明年,是大华银行进入中国四十周年。孔子曰“四十而不惑”。作为中国改革开放和中国东盟互联互通的见证者、参与者和助推者,大华银行和客户、员工和社区共同走过近四十载岁月。我们的目标也更清晰,就是成为客户在东盟的首选银行,与各方携手迈向更美好的未来。

最后,我在此特别感谢第一财经研究院为报告所提供的真知灼见。希望读者从中有所收获,也期待与大家一起乘着RCEP的东风,一路领航东盟。

# INTRO- DUCTION

## 引言

在国际关系复杂、全球经济深受疫情影响增长放缓的情况下，2022年1月1日，《区域全面经济伙伴关系协定》（Regional Comprehensive Economic Partnership，下称“RCEP”或“协定”）开始正式实施。该协定涉及中国、东盟十国、日本、韩国、澳大利亚和新西兰十五个国家，在关税、原产地规则、电子商务等多方面支持着这片区域的一体化，促进着成员国的共同发展，提升着区域的竞争力。

截至2023年1月1日，RCEP生效已满一年。本文首先就这一年协定给企业带来的影响进行观察。其次，对RCEP能够在区域融合中起到的作用进行分析。同时，本文也具体选取了五个与中国有较多贸易往来的RCEP成员国（新加坡、越南、泰国、印度尼西亚和马来西亚），分别深入观察这些国家的特点和产品进出口情况。

# PART 01.

---

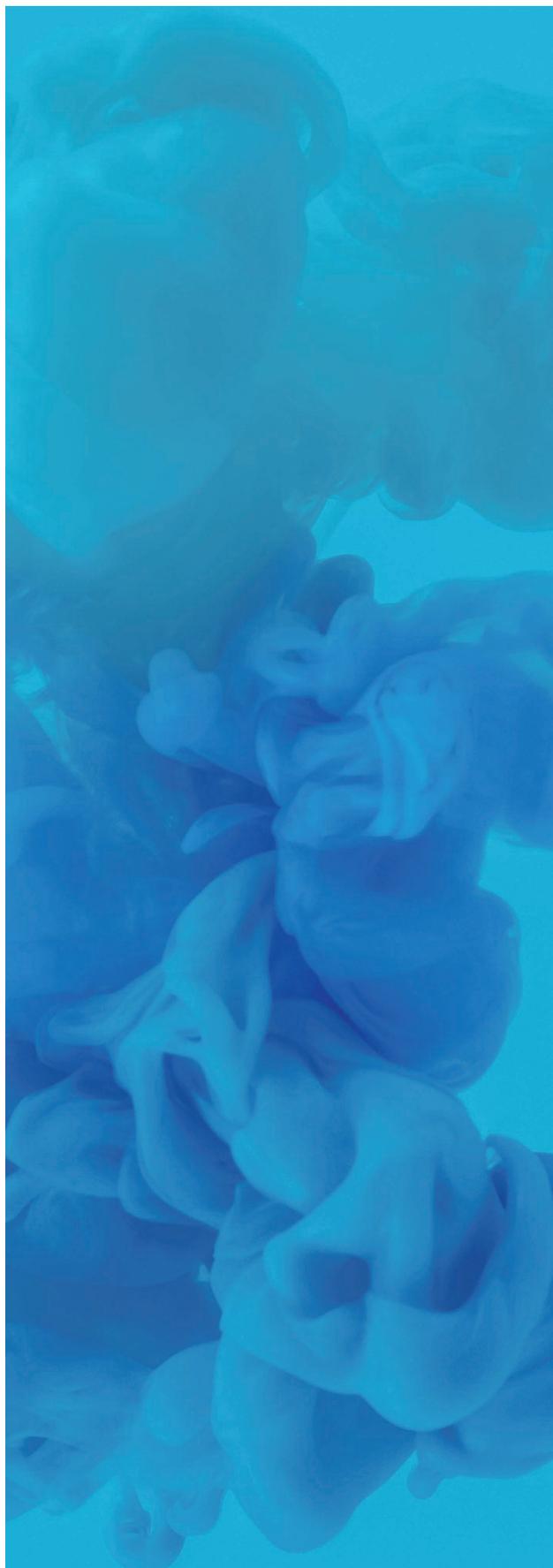
第一章

新的开始：  
RCEP生效

---

P 0 7 - P 0 9

RCEP.



过去几年,新冠疫情在全球反复延宕,世界经济脆弱性凸显;与此同时,中美两大经济体经贸摩擦不断、俄乌冲突爆发……地缘政治也影响着原本的全球经济往来和各国的分工。在全球多国经济增长放缓且“全球化”受到一定阻碍时,寻求区域经济的一体化变得更为重要。

2013年,中国就提出了“丝绸之路经济带”和“21世纪海上丝绸之路”(简称“一带一路”)合作倡议,积极推动亚欧非大陆及附近海洋沿线国家的区域合作<sup>1</sup>,对这片区域的经济一体化起到了重要的促进作用。自倡议提出以来的十年中,中国和沿线国家共同建设了中巴、中国-中亚-西亚等六大经济走廊;高稳定性的国际货运列车,如中欧班列、中老铁路在中国和沿线国家间运输着货物……“一带一路”官网显示,至今,中国已与累计150多个国家、30多个国际组织签署了合作文件,中国与这些国家紧紧地关联在一起,多方在货物、文化、技术的密切交流中获利。

当前,亚太地区国家被一个自贸协定再次拉近了距离。2020年,中国、东盟十国(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)、日本、韩国、澳大利亚以及新西兰共15个国家正式签署了《区域全面经济伙伴关系协定》(Regional Comprehensive Economic Partnership,以下简称“RCEP”或“协定”)。2022年1

月1日,该协定正式生效实施。截至2023年7月,协定对15个成员国均已生效,其中,印度尼西亚和菲律宾为2023年生效,其余13国均在2022年生效。

根据世界银行的数据,2021年,RCEP涉及的15个国家囊括了22.95亿人口,经济生产总值高达29.64万亿美元,均约占全球总量的30%。RCEP生效意味着全球最大的自由贸易区正式启动。协定通过降低交流成本、增加交流便利性等方式,为区域内货物贸易、服务贸易、投资、知识产权、电子商务等多方面的往来提供支持。比如,在RCEP所实施的“原产地累

## RCEP自筹备至生效的重大事件表

| 时间                       | 重大事件     |
|--------------------------|----------|
| 2011年2月26日 第18次东盟经济部长会议  | 产生草案     |
| 2011年11月17日-19日 第19届东盟峰会 | 获得批准     |
| 2012年8月30日 经济部长会议        | 同意组建     |
| 2012年11月20日 东亚领导人系列会议    | 正式启动     |
| 2013年-2019年              | 完成了27轮谈判 |
| 2020年11月15日 第4次RCEP领导人会议 | 正式签署     |
| 2022年1月1日                | 对十国正式生效  |
| 2022年2月1日                | 对韩国生效    |
| 2022年3月18日               | 对马来西亚生效  |
| 2022年5月1日                | 对缅甸生效    |
| 2023年1月2日                | 对印度尼西亚生效 |
| 2023年6月2日                | 对菲律宾生效   |

来源:第一财经研究院根据商务部公开信息及文献<sup>2</sup>整理

注:2022年1月1日生效的十个国家包括:中国、日本、澳大利亚、新西兰、越南、泰国、柬埔寨、老挝、文莱以及新加坡。

积规则”下,成员国的原材料均可以累积,从而使企业更容易达到关税优惠门槛。此时,当企业进口上游材料以及市场消费者选择产品时,都会有更多的选择。RCEP生效,使得成员国能够更畅通地交流,可以在一定程度上提升这整片区域在全球市场的竞争力。

对这片区域中的15个成员国而言,RCEP也给予了它们各自经济发展更多的机会。以制造大国中国为例,协定可以直接地对外贸进行支持——国内产品会拥有更多“走出去”的机会,同时可以以更低的价格获得海外的商品和原材料。在RCEP生效前,中国就已经与区域内大多成员国建立了双边自贸协定。其中,在升级版的《中国-东盟全面经济合作框架协议》生效后的2020年,东盟更

1. <http://www.scio.gov.cn/31773/35507/35519/Document/1535279/1535279.htm>

2. 黄玉洁. 区域全面经济伙伴关系协定的贸易效应评估[D]. 云南财经大学, 2022. DOI:10.27455/d.cnki.gycmc.2022.000725.

## RCEP部分章节中重要内容

| 章节 | 名称         | 涉及的部分重要内容  |
|----|------------|--|
| 2  | 货物贸易       | 逐步实施关税自由化; 特定货物临时免税入境; 取消农业出口补贴; 全面取消数量限制、进口许可程序管理, 以及与进出口相关的费用和手续等非关税措施方面的约束。 |
| 3  | 原产地规则      | 允许在确定货物是否适用RCEP关税优惠时, 将来自RCEP任何缔约方的价值成分都考虑在内, 实行原产成分累积规则。                      |
| 4  | 海关程序和贸易便利化 | 为符合特定条件的经营者(授权经营者)提供与进出口、过境手续和程序有关的便利措施等。                                      |
| 8  | 服务贸易       | 包括市场准入承诺表、国民待遇、最惠国待遇、当地存在、国内法规等规则。   |
| 10 | 投资         | 承诺最惠国待遇、禁止业绩要求、采用负面清单模式做出非服务业领域市场准入承诺并适用棘轮机制(即未来自由化水平不可倒退)。                    |
| 11 | 知识产权       | 整体保护水平较《与贸易有关的知识产权协定》有所加强。   |
| 12 | 电子商务       | 列出了鼓励缔约方通过电子方式改善贸易管理与程序的条款; 要求缔约方为电子商务创造有利环境等。维持当前不对电子商务征收关税的做法。               |
| 14 | 中小企业       | 同意在协定上提供中小企业会谈平台。  |

来源: 商务部网站, 第一财经研究院

是开始超过欧盟成为中国最大的贸易伙伴。然而, 中国与其第四大贸易伙伴日本在过去却从未签订过双边自贸协定。RCEP的生效正能够支持中国与日本进行更多的贸易往来。并且, 在原本已签署的自贸协定基础上, RCEP也为更多出口产品提供了更多低税率的选择。在这些条件下, 中国拥有着巨大的机会。

同时, RCEP生效也能够为成员国提供产业链升级和合作的机会。2001年, 中国的“入世”, 加速了海外技术含量相对较低的制造业向拥有着劳动力成本等优势的中国转移, 中国也逐渐成为了“世界工厂”。随着时间的推移, 中国制造业的比较优势发生了一定改变, 劳动力和土地成本优势有所减弱, 但在技术、服务上却有了

实质性的突破。当低技术含量的产业向东南亚、墨西哥转移时, 中国也正进行着部分产业的调整。此时, RCEP成员国的发展阶段有较明显的差异, 拥有着不同的优势产业。在区域内贸易由国界而产生的阻碍减小时, 能够以更低成本、更便利地获得产自其他成员国的产品, 有利于中国发挥自身优势, 对产业布局进行调整和优化。

出口端收获更大的市场, 进口端则以更低成本获得所需……RCEP在多方面支持着成员国之间的深度合作, 形成更有效率的分工, 在给各成员国提供发展机会的过程中, 也推进了区域经济的一体化, 进一步实现区域内共同发展, 提升着该区域在世界的影响力。

## 中国与其他RCEP缔约国间原有自贸协定

| 生效年份                     | 名称                |
|--------------------------|-------------------|
| 2003年<br>(2019年升级的议定书生效) | 《中国-东盟全面经济合作框架协议》 |
| 2008年<br>(2022年升级的议定书生效) | 《中国-新西兰自由贸易协定》    |
| 2009年<br>(2019年升级的协定书生效) | 《中国-新加坡自由贸易协定》    |
| 2015年                    | 《中国-韩国自由贸易协定》     |
| 2015年                    | 《中国-澳大利亚自由贸易协定》   |
| 2022年                    | 《中国-柬埔寨自由贸易协定》    |

来源: 中国自由贸易区服务网, 第一财经研究院

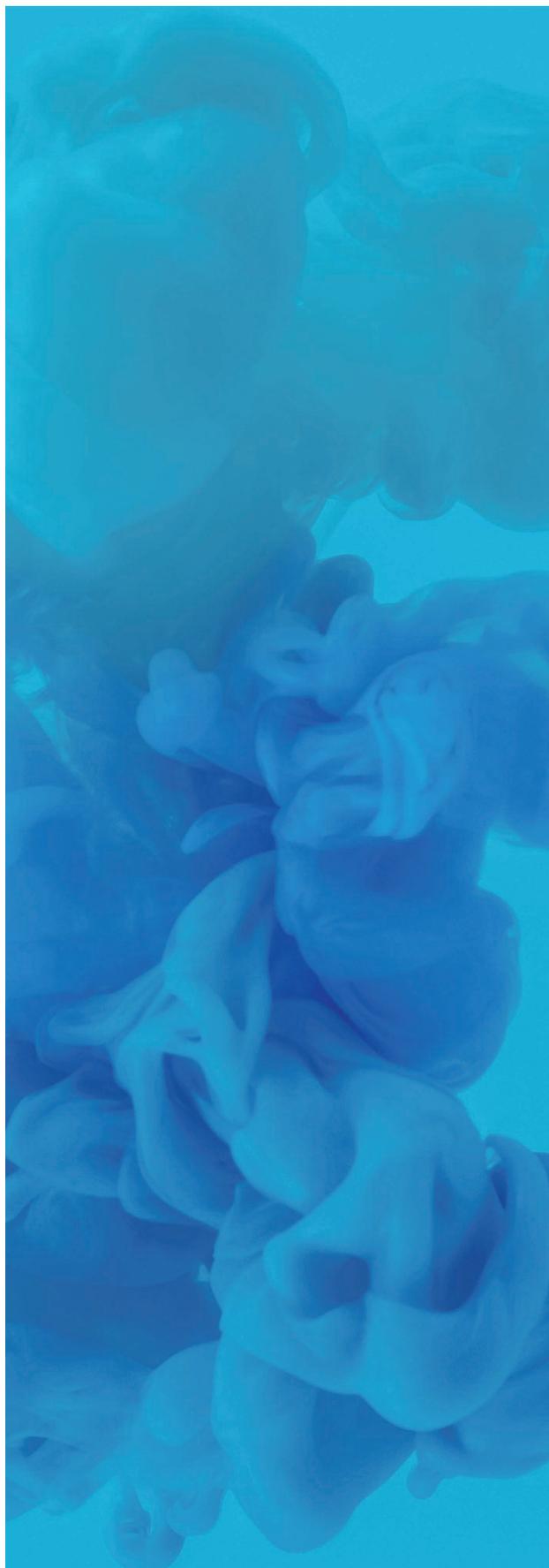
# PART 02.

第二章

为企业带来  
切实利好的RCEP

P 1 0 - P 1 1

RCEP.



从微观角度来看，RCEP已经对较多企业产生了直接的影响。我们主要通过具体案例来观察这一年中协定对企业所发挥的作用。

“出口更简单，进口更方便，成本更廉价”——我们与从事跨境电商及外贸工作的宁波新东方工贸有限公司CEO朱秋城进行交流时，他就RCEP对企业带来的好处给出了这样的回答，这种说法具有一定的代表性。外贸方面，在过去的一年中，RCEP为企业进出口带来的成本优惠和通关便利是最为直观的。以海关总署广东分署统计的数据为例，2022年，广东省内海关累计签发了6.4万份RCEP出口原产地证书，分别有139.4亿元和121.1亿元经省内海关出口和进口的货物得到了关税的减让。除此之外，也有一些企业成为了RCEP项下的“经核准出口商”。据商务部公开信息，衡水京华化工有限公司的相关负责人就提到，在拿到《RCEP经核准出口商认定书》后，企业就能够根据业务需要，足不出户地自主出具原产地声明，从而享受优惠的关税<sup>3</sup>。

红豆集团在调研中告诉我们，2022年，该集团出口日本的服装类产品办理的日本原产地证达到186批次。对于公司的轮胎产品，由于国内轮胎的生产需要从泰国、马来西亚、柬埔寨等RCEP成员国进口天然橡胶等原材料，RCEP关税方面的优惠、清关效率和跨境物流效率的提高，帮助企业<sup>3</sup>在进口此类产品时节省了运输时间和成本。2022年，红豆集团对橡胶的进口额同比下降了7.16%。

2022年，在RCEP生效的基础上，朱秋城也开启了韩国和新加坡市场的跨境电商平台业务。对跨境电商企业而言，他提到，进口成本的降低，有利于企业进行转口贸易。在RCEP生效前，通关的效率、成本以及物流都会给企业造成一定的损失；而RCEP生效后，对卖家而言，邮政小包的关税变得更为友好，且通关效率高，使得资金回流的速度也变快了。

除了时间和成本上的直接利好，RCEP生效也为企业带来了更宽广的发展前景。就轮胎生产而言，红豆集团告诉我们，“RCEP将降低成员国的汽车零部件流通成本，促进亚洲汽车产业链进一步聚集，加速中国汽车企业的出海，从而带动国内轮胎配套需求上扬”。在海外布局方面，在

RCEP生效前，红豆集团就在泰国有轮胎生产基地；而RCEP生效后，公司也继续加大在东南亚的投资，旗下的通用轮胎在集团参与建设的柬埔寨西港特区建厂，2023年3月实现了首胎下线。红豆集团表示，在RCEP带来的机遇下，公司能够借助这两个生产基地开展出口贸易；同时，协定也可以支持公司在澳大利亚、新西兰的布局。

朱秋城提到，RCEP会带来政策红利，并促进区域内的贸易标准化，可以减少经营的不确定性，对海外投资有所利好。对跨境电商而言，相比原本较为简单的货物贸易，RCEP能够支持企业在区域内其他国家进行投资，完善当地的物流、支付、仓储体系，或是建设跨境电商园区，实现企业的升级。同时，RCEP生效的情况下，区域内规则的统一、投资效率的提高也帮助跨境电商品牌化。并且，跨境电商长期以来的痛点——知识产权问题也在协定中得到了一定的解决。

从企业的角度来看，RCEP在落地生效以来并不长的时间中，已经为其带来了直接的外贸利好。而协定中其他多方面的内容，虽然可能对企业的影响暂时还没有完全体现，但他们却已经看到了新的机遇。

3. <http://chinawto.mofcom.gov.cn/article/e/s/202209/20220903348714.shtml>

# PART 03

## 第三章

# 进一步推进 成员国间 经贸往来的 RCEP

P 1 2 - P 1 7

RCEP

### 3.1

中国对12个  
RCEP成员国实现  
商品贸易顺差

-  
P13

### 3.2

外商投资合作  
的发展空间大

-  
P14

### 3.3

助推区域内  
长期稳定的  
国家承包工程关系

-  
P15

### 3.4

跨境电商  
有待被更广泛地应用

-  
P17

在RCEP生效的一年中，部分优惠规则已落实至包括中国在内的13个成员国。我们从商品贸易、投资、服务贸易以及跨境电商四个方面，对中国与另外12个在2022年协定生效的国家（下称“12个RCEP成员国”）的经贸往来情况进行观察。

## 3.1 中国对12个RCEP成员国实现商品贸易顺差

2022年，中国对12个RCEP成员国实现了自2008年（Wind最早可得数据）以来的首次贸易顺差。中国对除缅甸以外的另外11个成员国均实现了贸易顺差的扩大或贸易逆差的缩小。中国对12个成员国出口额快速增长（13.17%）但进口额却有所下降（6.24%），是RCEP生效第一年中，贸易差额由逆差转为顺差的主要原因。

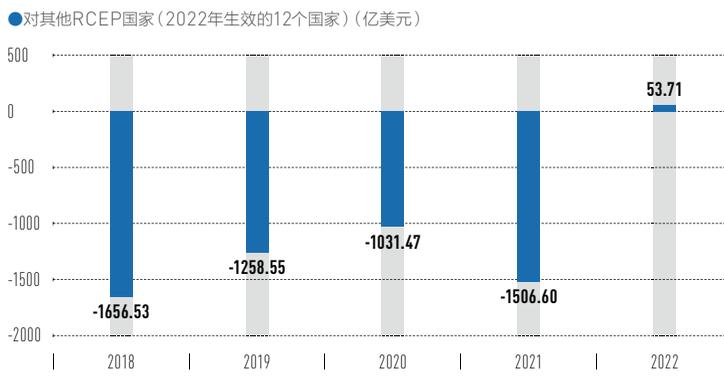
从出口端来看，2022年，中国对12个RCEP成员国的出口占总出口额的比重回升至23.79%，为近五年来的最高值，显示它们的市场对中国的重要性提升。在过去五年中，2018–2020年，随着东盟国家快速发展，消费需求扩大，中国对12个RCEP成员国出口比重持续提高。到了2021年，在疫情扰乱了海外工厂的正常运作的情况下，以欧盟为主的地区订单大量流入中国，中国对12个RCEP成员国出口比重有所回落。2022年，海外工厂逐渐恢复生产时，中国对12个RCEP成员国出口额再次开始回升。从近五年的趋势看，在地缘政治因素、各国自身发展以及贸

易协定等外部因素的推动下，12个RCEP成员国市场对中国的重要性正在提升。

进口方面，2022年，中国对12个RCEP国家的进口额占比延续了2021年下降的走势，减少至31.28%，为近五年来最低水平。在地缘政治的影响下，2018–2022年，中国自日本和韩国进口原材料一定程度上受阻，从而

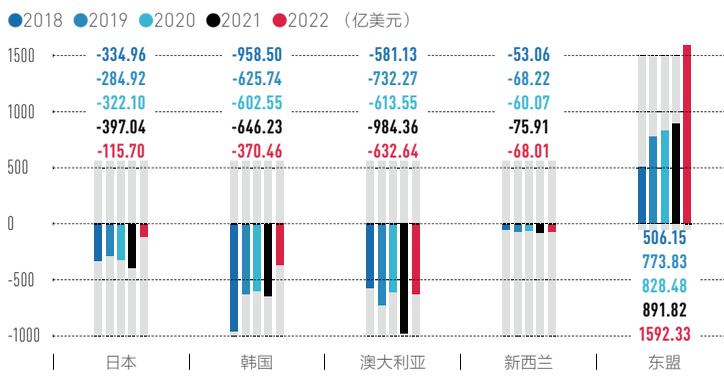
影响中国自12个RCEP成员国进口额增速和占比。2022年，受国际关系影响，中国主要自澳大利亚进口的产品——矿砂、矿渣及矿灰的进口额也有大幅减少（24.8%），进一步拖累了中国对12个RCEP成员国进口额比重。然而，与2018年相比，2022年，中国对东盟国家产品依赖度有明显提升。从近五年数据来看，

### 2018-2022年中国对12个RCEP成员国贸易差额



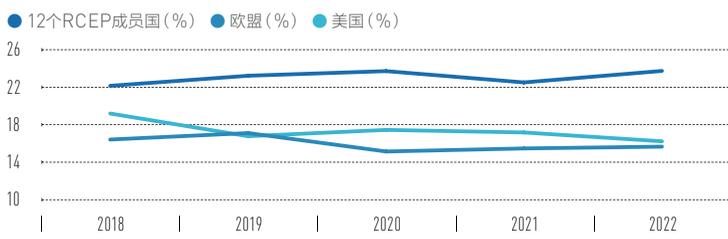
来源: Wind, 第一财经研究院

### 2018-2022年中国对重要RCEP地区贸易差额



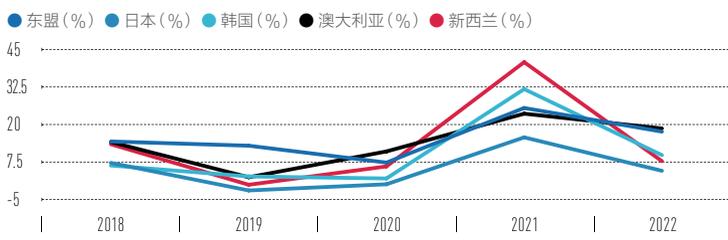
来源: Wind, 第一财经研究院

### 2018-2022年中国向重要地区出口额占总出口额比重



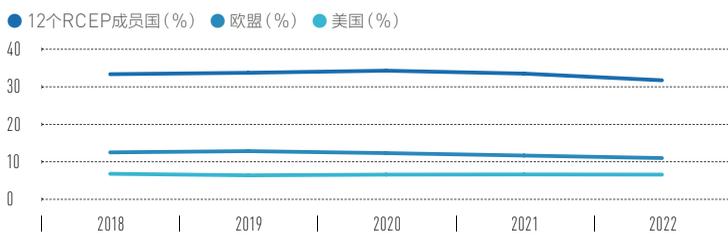
来源: Wind, 第一财经研究院

### 2018-2022年中国向重要RCEP地区出口额增速



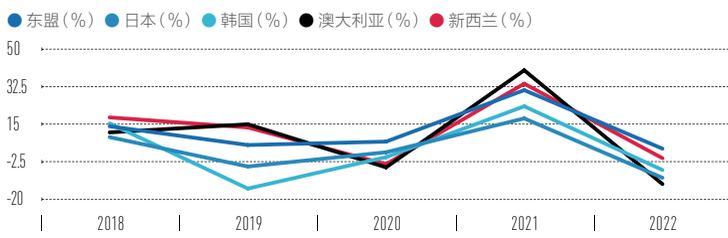
来源: Wind, 第一财经研究院

### 2018-2022年中国从重要地区进口额占总进口额比重



来源: Wind, 第一财经研究院

### 2018-2022年中国从重要RCEP地区进口额增速



来源: Wind, 第一财经研究院

中国对12个RCEP成员国的产品有较高的依赖性,但地缘政治、国家关系等外界因素使该紧密关系受到了一定影响。

总体而言,在商品贸易方面,中国与12个RCEP国家往来密切。截至2023年1月1日,RCEP生效才满一年,各国企业就RCEP对产业链进行的布局和投资可能还来不及体现,“原产地累积规则”带来的红利还无法充分释放;同时,基于大多国家之间原本就存在自由贸易协定,而RCEP中又有部分产品采用的是“过渡期降为零”,即需要时间来达成最终的“零关税”。因此,RCEP带来的进出口红利可能还需要一定时间才能更明显地体现在宏观数据上。

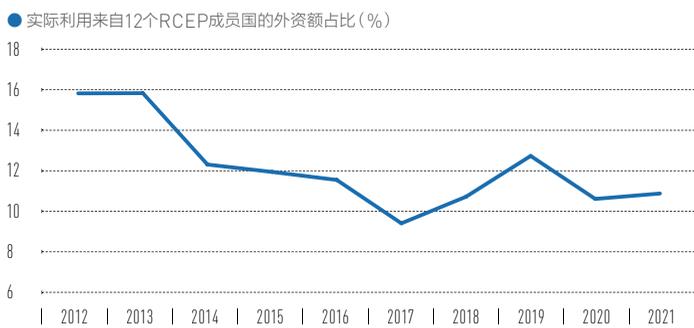
以中国向新加坡出口为例,根据《中国—新加坡自由贸易协定》<sup>4</sup>,自2009年1月1日,新加坡就取消了自中国进口的所有符合此协定原产地规则且属于中国—东盟自贸区《货物贸易协定》规定的正常产品的关税。因此,RCEP对中国出口新加坡在关税方面的助力,会更多地体现在“原产地累积规则”等方面。而该规则需要随着协定生效时间增长,投资、布局完成,才会对双方贸易有更明显的促进。

## 3.2 外商投资合作的发展空间大

从2018-2021年中国实际利用外资额的情况来看,来自12个RCEP成员国的投资占外资总额的

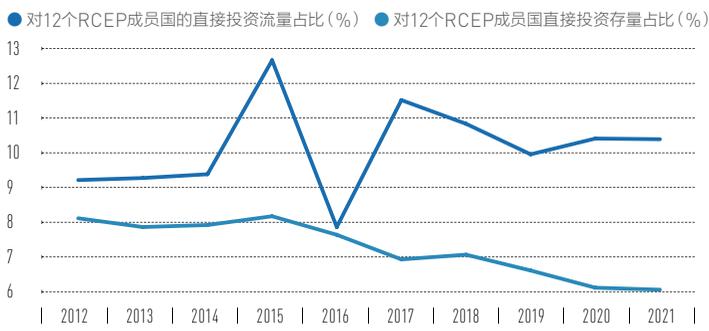
4. [http://12335.mofcom.gov.cn/article/zmx/zjjd/201511/1895811\\_1.html](http://12335.mofcom.gov.cn/article/zmx/zjjd/201511/1895811_1.html)

## 2012-2021年来自12个RCEP成员国的实际利用外资额占总额比例



来源: Wind, 第一财经研究院

## 2012-2021年中国对12个RCEP成员国的直接投资流量及存量占总额比重



来源: Wind, 第一财经研究院

比例基本维持在10.5%以上。对于新加坡、韩国、日本等发达国家, 中国与它们地理距离接近, 拥有友好的营商环境, 且劳动力技能水平相比大多发展中国家更高, 相比之下, 它们则拥有着明显的人口优势和巨大的市场。这些因素吸引了这三个发达国家在中国进行了较多的投资。但在当前中国劳动力成本优势减弱、贸易摩擦等情况下, 2020年以来日韩对中国的

投资额占比均有一定下降; 来自新加坡的外资额在2021年则依然保持较高速增长。

从中国对外直接投资的情况来看, 2018-2021年, 中国对12个RCEP成员国每年内直接投资流量占总额的比例基本也保持在10.0%左右, 与这些国家对中国的投资情况接近。在12个RCEP成员国中, 中国的资本较多地流向了新加坡、越南、澳大利亚以及泰国。相

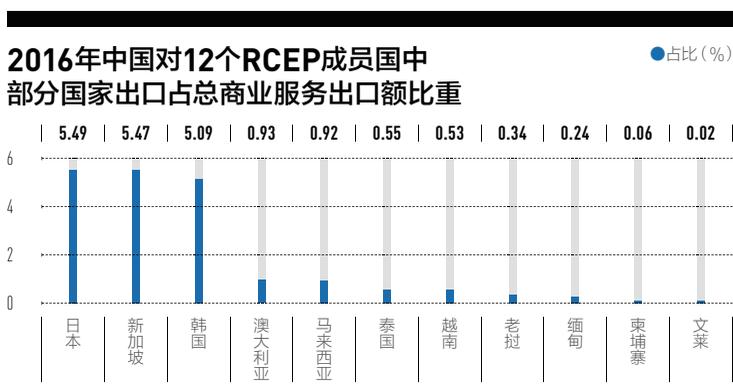
比于有着明显低劳动力成本优势的国家, 这些政治较为稳定、基础设施基本完备、经济发展水平相对较高的国家对中国展现出了更强的吸引力。

但从投资存量来看, 在国际关系等因素的影响下, 中国从这12个RCEP成员国撤回的资金相对于其他国家比例也可能更高。2018-2021年, 12个RCEP成员国占中国对外直接投资存量的比例一直低于投资流量的占比, 且基本呈下降的走势。

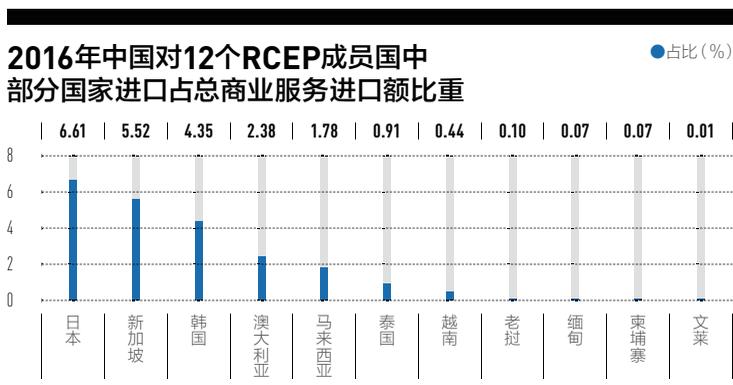
总体而言, 在跨国投资方面, 成员国之间较早就存在一定的吸引力, 而当前依然有较大的合作空间。在RCEP中, “原产地累积规则”直接增强了成员国间相互投资的动力。与此同时, 协定也直接优化了区域内国家投资的环境, 根据商务部国际司对协定的解释, 协定中, 15个成员国均“采用负面清单方式对制造业、农业、林业、渔业、采矿业5个非服务业领域投资作出较高水平开放”。

## 3.3 助推区域内长期稳定的国家承包工程关系

服务贸易方面, 根据WTO的数据, 2016年(最近可得)中国19.63%的商业服务出口额和22.24%的商业服务进口额均来自除新西兰以外的11个RCEP国家。中国与这些RCEP成员国在服务业市场上有较密切的往来, 但低于同期中国对这些成员国货物进出口的占比(根据Wind数据, 分别为33.53%和21.66%)。



来源: WTO, 第一财经研究院 注: 该数据来源下, 12个RCEP成员国中新西兰的数据不可得。

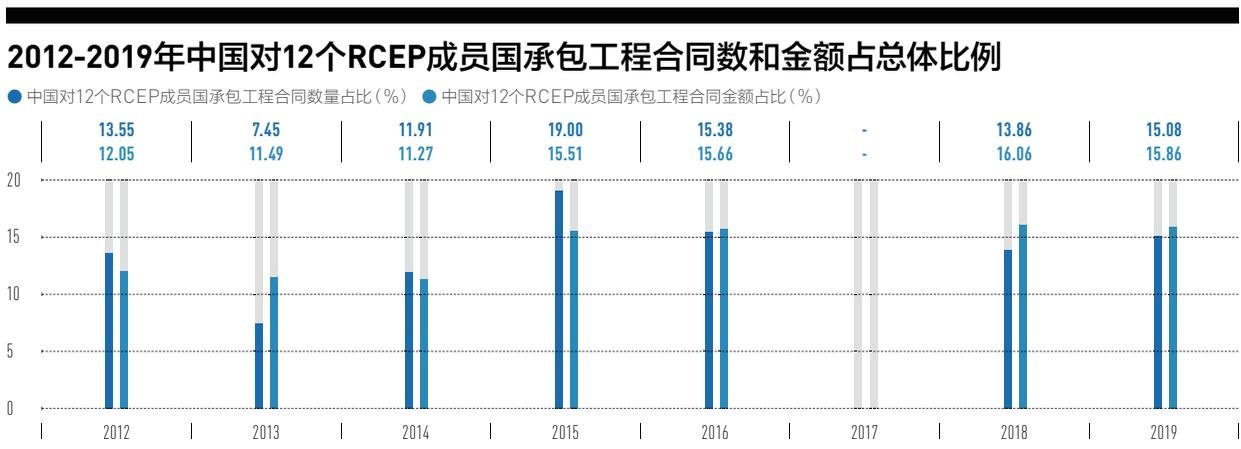


来源: WTO, 第一财经研究院 注: 该数据来源下, 12个RCEP成员国中新西兰的数据不可得。

其中, 对外承包工程数据显示, 在2012-2019年(最近可得)期间, 12个RCEP成员国中, 对基础设施建设有较多需求的东盟国家是中国承包工程主要所处地。

2014年第十七次中国-东盟(10+1)领导人会议上, 中国政府提出可为东盟提供优惠型贷款和无偿援助<sup>5</sup>; 2015年, 亚洲基础设施投资银行成立, 《中国-东盟全面经济合作框架协议》的升级议定书也正式签署。这些措施共同促进了中国对东盟国家工程的承包, 2015年, 中国对12个RCEP成员国承包工程合同金额占总金额的比例增长至15.51%, 并在随后的2016-2019年中一直保持在15.5%左右。

总体而言, 在承包工程方面, 在过去一段时间中, 中国与12个RCEP成员国关系基本保持稳定。RCEP协定中, 成员国均“作出了高于各自‘10+1’自贸协定水平的开放承诺”<sup>6</sup>, 进一步支持了区域



来源: Wind, 第一财经研究院 注: 2017年的数据不可得。

内的服务交流。但是，相比投资方面15国均采用了负面清单方式，服务贸易方面，只有7个成员国直接采用了负面清单承诺，包括中国在内的其余8个成员国在协定生效后几年才会将正面清单转化为负面清单方式。因此，协定对区域内服务贸易的促进作用可能需要更长的时间才会更明显地体现。

## 3.4 跨境电商有待 被更广泛地应用

据中国信通院《全球数字经济白皮书(2022年)》排名，数字经济规模位列全球第二的中国与其他RCEP成员国往来密切。以与东盟国家合作为例，除了签署了《中国-东盟关于建立数字经济合作伙伴关系的倡议》、《关于落实中国-东盟数字经济合作伙伴关系的行动计划(2021-2025)》等相关文件，中国的企业，如阿里巴巴、蚂蚁集团等也都对东盟国家进行了相关的投资<sup>7</sup>。

在数字经济下，跨境电商作为一种相对新型、交易流程较简单的贸易方式，近年来快速发展。2020年，中国跨境电商B2B出口监管开始在部分城市试点；2021年，试点推广至全国海关。Wind数据显示，2021-2022年，中国向12个RCEP成员国跨境电商B2B简化申报商品出口额增速分别达到了119.08%和48.54%，说明这种依托数字的贸易方式已经在RCEP区域内快速地发展并被使用。而根据海关总署数据，2021年，在12个RCEP成员国中，马来西亚、日本是中国跨境电商主要出口地；而日

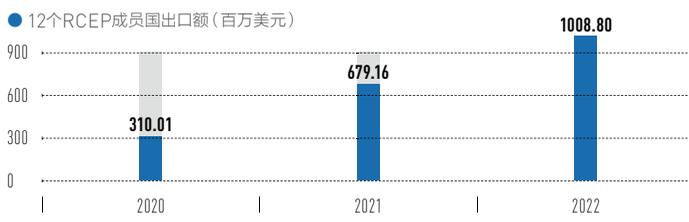
本、韩国为中国跨境电商主要的进口来源地。

2022年，中国23.79%出口额来自这12个RCEP成员国，而仅18.39%的跨境电商B2B简化申报商品出口额来自这些国家，说明中国与它们在跨境电商方面的合作还有较大的发展空间。RCEP第十二章即是关于“电子商务”的内容，通过条约优化了区域内国家间数字经济的合作环境。未来，随着区域内国家在数字经济方面的合作增多且有所成效，跨境电

商或为该区域带来更多的交流条件。

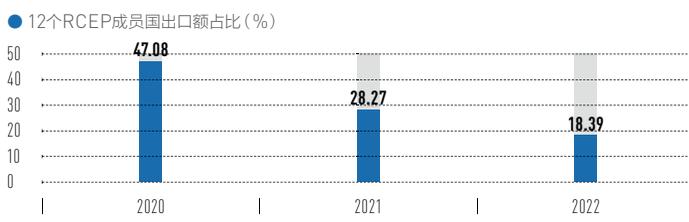
总体上，从经贸角度来看，在RCEP生效之前，在外界环境和这些国家自身发展等因素的推动下，中国与这12个RCEP成员国已经在多方面建立了较为紧密的关系，而RCEP生效后可以进一步促进区域内往来。当前，无论从往来金额规模还是从成员国间的紧密程度来看，商品贸易均是当前RCEP区域内成员国极重要的一种交流方式。

### 2020-2022年中国向12个RCEP成员国跨境电商B2B简化申报商品出口额



来源: CEIC, 第一财经研究院

### 2020-2022年中国对12个RCEP成员国出口额占总跨境电商B2B简化申报商品出口额比例



来源: CEIC, 第一财经研究院

5. [http://www.gov.cn/guowuyuan/2014-11/14/content\\_2778300.htm](http://www.gov.cn/guowuyuan/2014-11/14/content_2778300.htm)

6. [http://www.gov.cn/xinwen/2020-11/16/content\\_5561847.htm](http://www.gov.cn/xinwen/2020-11/16/content_5561847.htm)

7. <http://tradeinservices.mofcom.gov.cn/article/szmy/gjzcsd/202211/142222.html>

# PART 04

## 第四章

# 进一步推动 区域内分工的 RCEP

P 1 8 - P 2 2

RCEP

### 4.1

激发RCEP区域内  
上游矿产品  
往来的动力

-  
P19

### 4.2

RCEP区域内  
服装和配饰产品  
优势国家正在变化

-  
P20

### 4.3

RCEP区域内车辆  
及零部件产品  
稳定的合作  
有待继续深入

-  
P21

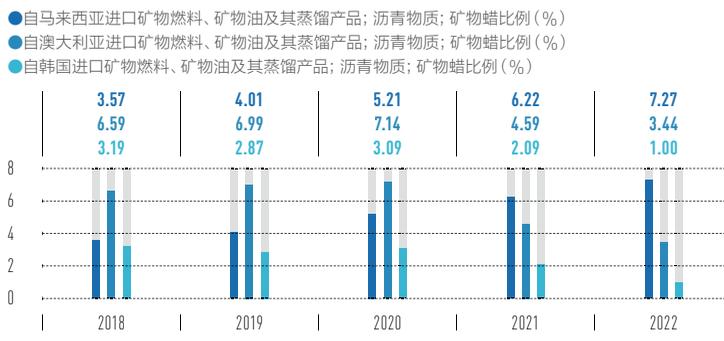
在商品贸易方面，相比于双边贸易协定，RCEP可以推动整个区域内多个国家的商品流动和企业的良性竞争，促使区域内实现更有效率的分工与合作。而RCEP在这片区域融合中能否起到巨大的作用，一定程度上也取决于区域内成员国间的合作空间。因此，我们通过RCEP区域内矿产品、纺织产品以及汽车及零配件三类较有代表性的产业的进出口数据，对近年来区域中成员国的优势和需求进行观察。与上节相同，本节也只观察2022年RCEP生效的13个国家。

## 4.1 激发RCEP区域内上游矿产品往来的动力

中国对矿产品有较大的进口需求。2018–2022年，根据HS2分类，矿产品中的矿物燃料、矿物油及其蒸馏产品；沥青物质；矿物蜡（下称为“此类矿产品”）一直是进口额位列第二的产品。

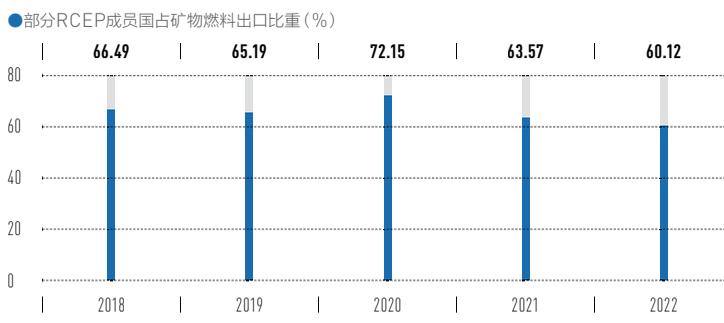
在RCEP区域内，拥有丰富矿产资源的马来西亚和澳大利亚是中国此类矿产品重要的进口来源国。其中，2018–2020年，中国自澳大利亚进口此类矿产品占总进口额的比例均超过了6.50%。然而，随后的2021–2022年，在中国与澳大利亚国际关系有一定变化的情况下，该进口比重快速下降至5.0%以下。与此同时，对马来西亚此产品进口比重持续上升，2022年达到了7.27%。而对马来西亚矿物燃料出口而言，RCEP成员国也是产品的主要进口国。

### 2018–2022年中国从重要RCEP成员国进口矿相关产品占总额比例



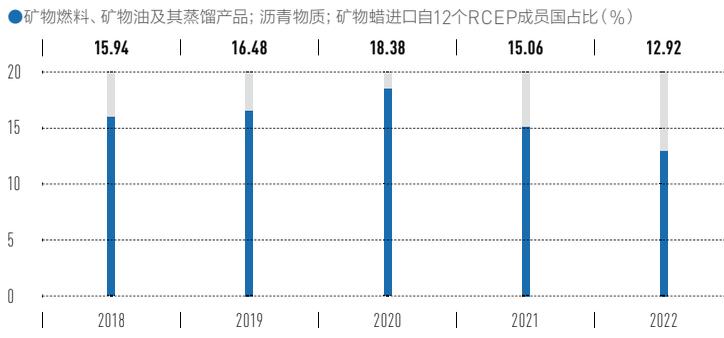
来源：CEIC，第一财经研究院 注：选取2022年12个RCEP成员国中进口占比最高的三个国家。

### 2018–2022年马来西亚向部分RCEP国家出口矿物燃料占总额比例



来源：CEIC，第一财经研究院  
注：部分RCEP成员国包括12个RCEP成员国中的新加坡、日本、澳大利亚、中国、韩国、泰国以及缅甸。

### 2018–2022年中国自12个RCEP成员国进口矿相关产品占总额比例



来源：CEIC，第一财经研究院

总体来看，区域内的矿产品贸易较为密切，但近年来国际关系等因素影响了彼此的往来。以中国进口此类矿产品为例，在中澳关系变化、国家在非洲等地投资建设铝土矿项目又逐渐有所成效的情况下，中国自2021年对12个RCEP成员国此类矿产品的进口额占总额的比例连续降低。但鉴于上述类别矿产品常被用作上游产品，RCEP的“原产地累积规则”可能会对区域内该产品的往来有一定的促进作用。

## 4.2 RCEP区域内服装和配饰产品优势国家正在变化

以劳动力成本较高的发达国家日本为例，过去较长的一段时间，在生产难度较低的服装和配饰贸易中，其一直维持着较大的

贸易逆差。对日本而言，不论是在RCEP区域内，还是在全球范围内，中国和越南均是当地服装和配饰重要的进口来源国。2022年，两国分别占日本该产品进口额的23.90%和7.06%。

其中，中国劳动力成本逐渐走高，此类产品的生产优势有所减弱。2018–2022年，虽然中国仍是日本主要的服装和配饰进口国，但进口自中国的服装和配饰比例一直在走低。

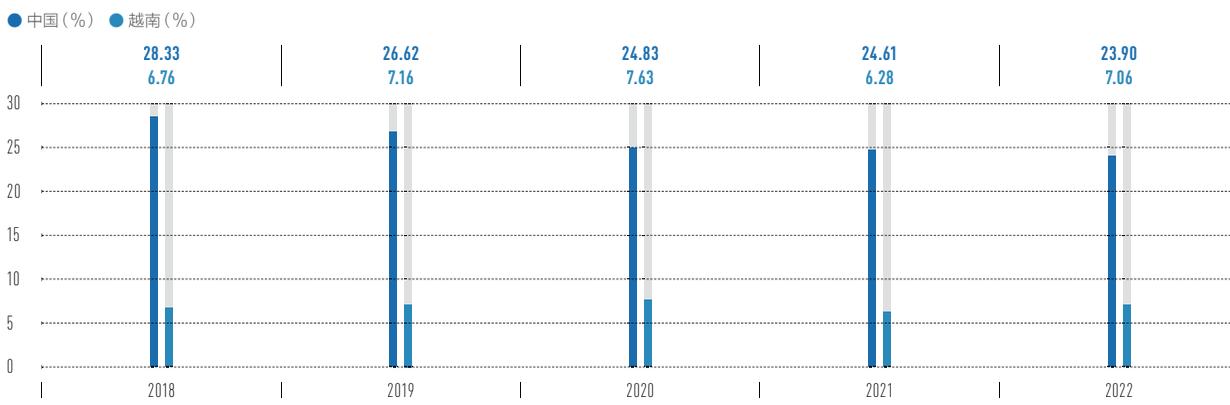
与此同时，日本更多的服装和配饰订单流入了当前劳动力成本优势更明显的越南。2018–2020年，越南服装和配饰占当地进口比重逐年提高。虽然在受疫情影响的2021年，该比重有所降低，但2022年再次回升。从近五年走势来看，区域内对该类产品有出口优势的国家发生了一定的变化。

对于在全球范围内有服装生产优势的中国和越南，近年来它们对RCEP成员国出口该产品占

总额的比例也均超过了20.0%。其中，在贸易摩擦且生产优势有一定转移的背景下，2020–2022年，中国对12个RCEP成员国出口针织或钩编的服装及衣着附件占总额比重较2018–2019年有所升高。对中国而言，这些成员国市场的重要性正在增加。

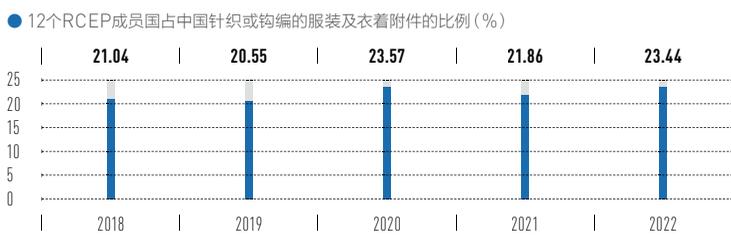
总体来看，RCEP区域内拥有服装及配饰产品贸易优势的国家正在发生变化，而区域外国家在该产品方面的出口优势也在增加。以日本进口情况为例，2018–2022年，日本从包括中国、越南的部分RCEP国家进口服装和配饰的比重基本呈下降的趋势。当前，对作为常见的下游产品服装和配饰而言，RCEP中“原产地累积规则”和更优惠的关税能够使产品更容易以更低的税率在成员国间往来，从而在一定程度上促进区域内该产品往来。比如，对于中国向日本出口该产品，在过去两国没有双边自贸协定的情况下，

### 2018-2022年日本从中国和越南进口服装和配饰的比重



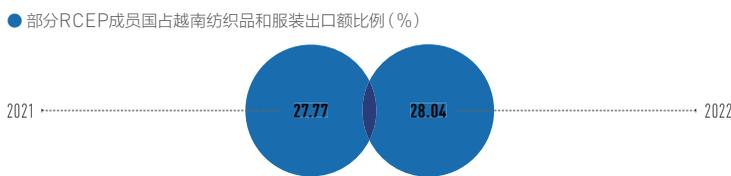
来源：CEIC，第一财经研究院

## 2018-2022年12个RCEP成员国占中国服装产品出口比例



来源: CEIC, 第一财经研究院

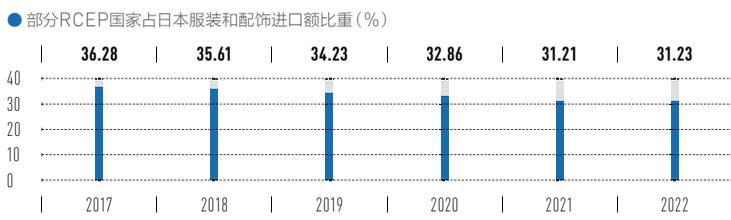
## 2021-2022年部分RCEP成员国占越南纺织品和服装出口比例



来源: Wind, 第一财经研究院

注: 部分RCEP成员国包括中国、韩国、柬埔寨、日本、泰国、澳大利亚、老挝、马来西亚、缅甸、新加坡以及新西兰。

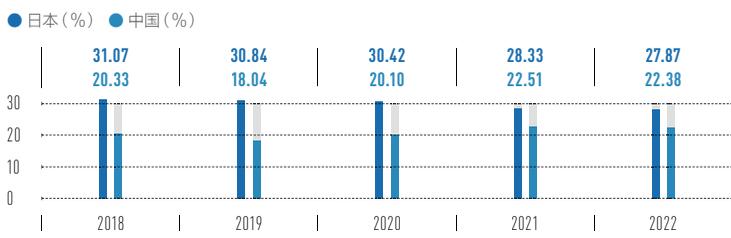
## 2018-2022年日本从部分RCEP国家进口服装和配饰的比重



来源: Wind, 第一财经研究院

注: 部分RCEP成员国包括中国、越南、泰国、韩国、马来西亚、新加坡和澳大利亚。

## 2018-2022年泰国对中国和日本车辆和运输配件进口占比



来源: Wind, 第一财经研究院

RCEP增强了对纺织品、箱包等出口的关税优惠; 并且, 随着时间的推移, 部分相关税率会继续降低, 将对两国的服装和配饰贸易有进一步的促进。

## 4.3 RCEP区域内车辆及零部件产品稳定的合作有待继续深入

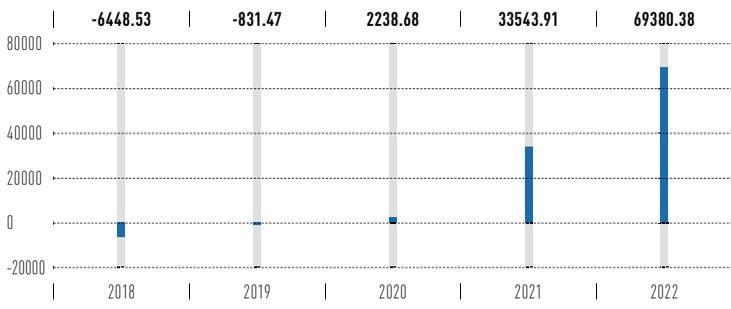
与服装与配饰不同, 汽车及零部件是一类技术含量相对更高的产品。对于这类产品, 相比于有明显的劳动力成本优势、经济发展水平相对低的国家, 经济发展水平更高、掌握着高技术的国家拥有更显著的生产优势。从2022年车辆及零配件进口占总进口额比例达到4.08%的成员国泰国的进口数据来看, 当前, RCEP区域中的日本和中国均为当地重要的车辆和运输配件进口来源地。

2018-2022年期间, 在中国相关技术升级, 而日本寻求低劳动成本, 对东南亚国家相关产业进行了投资的情况下, 泰国自中国进口的比例有一定上升, 对日本该产品的进口占比则逐年降低。至2022年, 泰国对日本和中国该产品进口占比的差距已缩小至5.49个百分点。

对中国而言, 自中国高端化汽车产品增多的2020年开始, 中国车辆及其零件、附件的贸易开始实现顺差。随着产品有了更强的国际竞争力, 从2021年开始, 中国对12个RCEP成员国出口占总额的比例有小幅下滑, 对区域内国家该市场的依赖相对有所减弱。

## 2018-2022年中国车辆及其零件、附件 (铁道及电车道车辆除外)的贸易差额

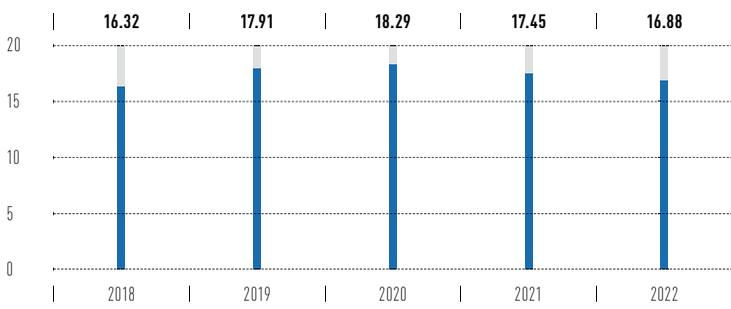
● 中国车辆及其零件、附件,但铁道及电车道车辆除外的贸易差额(百万美元)



来源: CEIC, 第一财经研究院

## 2018-2022年中国对12个RCEP成员国 出口车辆及其零件相关产品占比

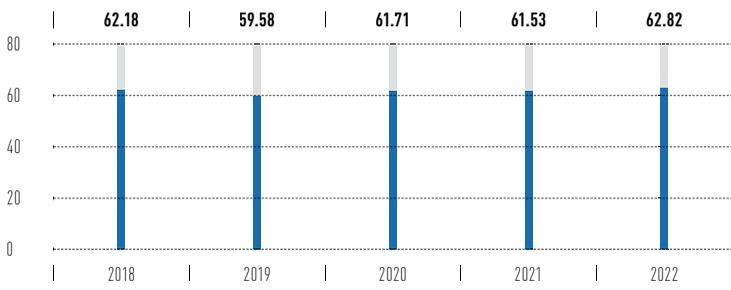
● 向12个RCEP成员国出口车辆及其零件、附件,但铁道及电车道车辆除外占总额比例(%)



来源: CEIC, 第一财经研究院

## 2018-2022年泰国对部分RCEP成员国 车辆和运输配件进口占比

● 对部分RCEP成员国进口车辆和运输配件占比(%)



来源: Wind, 第一财经研究院

注: 部分RCEP成员国包括中国、日本、越南、马来西亚、韩国、新加坡、澳大利亚、老挝以及缅甸。

总体来看,区域内国家在该产业较早就有较多的投资合作和贸易往来,且关系较为稳定。以泰国进口情况为例,虽然来自日本的比例在减少,但泰国对大多RCEP国家总体的进口占比在近五年基本保持在60.0%左右。当前,RCEP的“原产地累积规则”和关税的减免可以进一步促进成员国借助自身优势,在该产业的上下游进行融合。比如,对于中国而言,在原有的贸易协定基础上,在RCEP中新增了对东盟、韩国部分零部件的关税减免,从而使得中国企业能够以更低的成本获得区域内其他国家的上游产品。

从对自然资源有一定要求、生产难度较低、对技术有较高要求的三类代表性产品的贸易情况来看,成员国的优势和需求有一定互补性,RCEP区域内展现出了较大的合作空间,是RCEP能够充分发挥其作用的重要基础。

# PART 05

## 第五章

### 中国与其他 RCEP成员国的 共同发展

P 2 3 - P 4 5

RCEP

#### 5.1

新加坡

-

P24

#### 5.2

越南

-

P30

#### 5.3

泰国

-

P33

#### 5.4

印度尼西亚

-

P37

#### 5.5

马来西亚

-

P41

RCEP虽然是一种多边合作，但以关税减让部分为例，包括中国、日本、韩国、印度尼西亚、越南、泰国以及菲律宾七个国家采用的均是“国别减让”，即进口同一个产品时，不同缔约方作为原产地时的协定税率也有所差异。协定会如何促进具体两个成员国间的合作和共同发展，很大程度上取决于具体签订的RCEP协定内容。

而互补可以促进共同发展，区域内国家经济发展阶段以及自身特点的明显差异使得成员国之间合作的方向有一定差别，也会使RCEP的促进作用有所不同。

## 2022年中国与RCEP成员国（除中国外的14国）进出口总额的来源



|        |        |
|--------|--------|
| ● 印尼   | 7.68%  |
| ● 马来西亚 | 10.49% |
| ● 菲律宾  | 4.52%  |
| ● 泰国   | 6.95%  |
| ● 新加坡  | 5.93%  |
| ● 文莱   | 0.16%  |
| ● 柬埔寨  | 0.83%  |
| ● 老挝   | 0.29%  |
| ● 缅甸   | 1.29%  |
| ● 越南   | 12.10% |
| ● 日本   | 18.41% |
| ● 韩国   | 18.66% |
| ● 澳大利亚 | 11.38% |
| ● 新西兰  | 1.30%  |

来源: Wind, 第一财经研究院

文选取 2022年占中国与RCEP成员国进出口总额比例高于5.0%的部分成员国——新加坡、越南、泰国、印度尼西亚（以下简称为“印尼”）以及马来西亚作为观察对象，对它们当前的经济特点、产业情况进行观察，对RCEP能够对合作提供的支持进行分析，并考察当前中国与这些成员国互补性合作的案例。

## 5.1 新加坡

作为第一个与中国签署自贸协定的亚洲国家，新加坡与中国一直拥有着较多的经贸往来。商品贸易方面，在近十年中，中国一直对新加坡保持着顺差。对新加坡而言，根据Wind数据，2013年开始，中国超过了马来西亚，成为了其最大的贸易伙伴和进口来源国；而近十年中，中国也一直是新加坡重要的出口市场，2022年新加坡对中国的出口额仅次于对马来西亚的出口额。投资方面，对中国而言，2013–2021年，新加坡一直是最大的新增投资来源国<sup>8</sup>；而在RCEP成员国中，2017–2021年，无论从存量还是流量来看，新加坡都是中国的最主要投资地。根据《大华银行企业展望调查报告（中国篇）》，大华银行在2022年12月28日至2023年1月20日对近

600家大型中国企业的决策者或高层管理者的调查数据显示，在东南亚地区，新加坡依然是受访企业首选的投资目的地。服务贸易方面，根据CEIC数据，2021年，在RCEP成员国中，对新加坡而言，中国是当地最大的服务进口来源国，也是仅次于日本的新加坡服务出口市场。

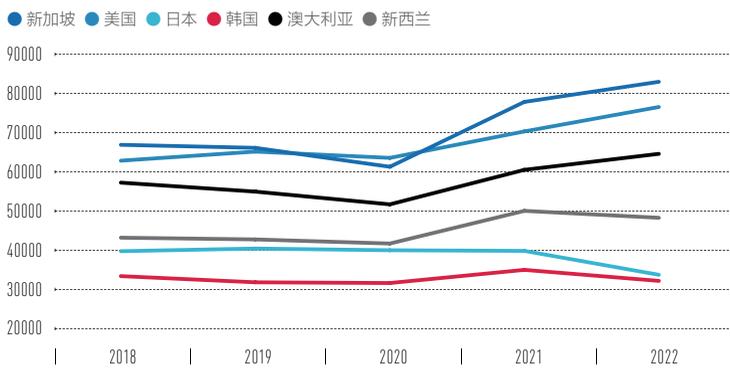
长期以来，中国与新加坡之间的相关协定支撑着双方的贸易往来。双方拥有较多的双边协定，比如：1979年签署的《中华人民共和国政府和新加坡共和国政府贸易协定》、1985年签署的《中华人民共和国政府和新加坡共和国政府关于促进和保护投资协定》、2008年签订的《中华人民共和国政府和新加坡共和国政府自由贸易协定》等。其中，在两国的自贸协定中，双方已经大范围地对对方产品的进口实现了零关税<sup>9</sup>。同时，新加坡和本节选取的另外四个RCEP成员国<sup>10</sup>一样，作为东盟国家与中国一起参与了《中国-东盟全面经济合作框架协议》（2002年签署）；又都与中国同为WTO成员等，也分别开拓它们与中国合作的机会。除了通过协定为两国贸易和投资等创造利好环境，中国与新加坡也进行了一些更直接的合作，比如，双方在1994年签订了《中华人民共和国政府和新加坡共和国政府关于合作开发建设苏州工业园区的协

8. [https://www.fmprc.gov.cn/web/gjhdq\\_676201/gj\\_676203/yz\\_676205/1206\\_677076/sbgx\\_677080/](https://www.fmprc.gov.cn/web/gjhdq_676201/gj_676203/yz_676205/1206_677076/sbgx_677080/)

9. [http://www.gov.cn/xinwen/2018-11/15/content\\_5340719.htm](http://www.gov.cn/xinwen/2018-11/15/content_5340719.htm)

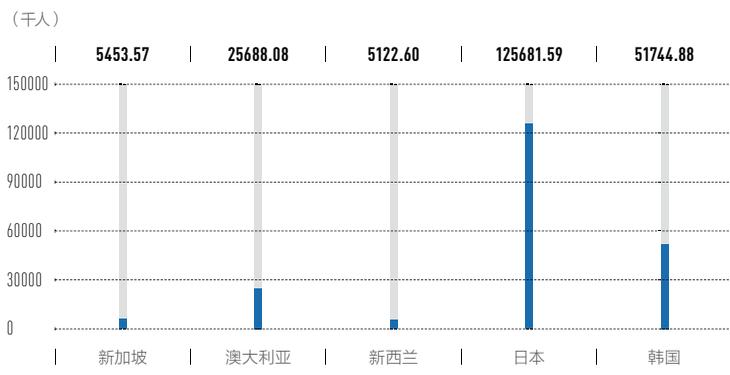
10. 本文选取的五个RCEP成员国，同作为东盟和WTO成员，它们与中国部分贸易协定是一样的，因此，针对这部分内容，后文不再赘述。

## 2018-2022年部分发达经济体人均GDP(现价美元)



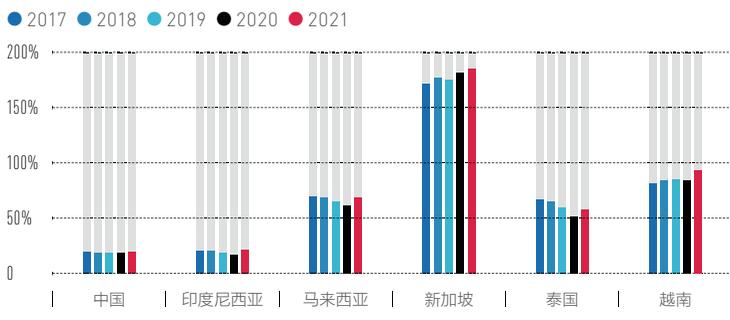
来源: Wind, 第一财经研究院

## 2021年RCEP中发达国家人口数



来源: Wind, 第一财经研究院

## 2017-2021年部分RCEP成员国货物和服务出口占GDP比重



来源: 世界银行, 第一财经研究院

议》，对苏州工业的发展起到了不可忽视的作用。当前，RCEP的生效进一步拉近了两国关系。2023年3月27日至4月1日，新加坡总理李显龙对中国进行正式访问期间，双方一致同意将中新关系提升为“全方位高质量的前瞻性伙伴关系”，新的定位指明了未来中新合作的方向。

## 5.1.1

### 拥有良好贸易条件的发达经济体

#### a. 人口数量少的发达经济体

作为东盟国家中唯一的发达经济体，新加坡发展较早。根据Wind数据，2022年当地人均GDP（82807.65美元）甚至高于美国（76398.59美元），人均GDP在RCEP成员国中列首位。这个发达经济体的市场对中国有较强的吸引力。

与此同时，中国的大规模人口和市场对新加坡也有极强的吸引力。根据Wind数据，在RCEP发达国家中，新加坡的人口数仅略高于新西兰。新加坡国内人口规模较小，因此，对海外市场有较强的需求。当地货物和服务出口占GDP的比重超过了170%，远高于本文选取的其他几个东盟RCEP成员国。而经济已经有一定发展的中国作为人口大国，拥有着不可忽视的大市场，与新加坡有一定的互补性。

虽然在两国自贸协定中，双方对彼此较多产品的进口已经实现了零关税，但RCEP中的“原产地累积规则”等内容可以在一定程度上进一步帮助产品以更低的成本来到对方市场。

## 2018-2022年新加坡国内出口和转口金额



来源: Wind, 第一财经研究院

### b. 拥有利于商品贸易的地理和自贸网络

马六甲海峡是全球贸易的重要枢纽,是“沟通太平洋与印度洋的咽喉要道”<sup>11</sup>。而新加坡正地处马来半岛南段、马六甲海峡的出入口。这样的地理位置,为新加坡提供了较好的贸易条件。基于此,根据新加坡经济发展局<sup>12</sup>的数据,当地与全球600多个港口实现了通航,海运航道多达200条。

与此同时,当地目前签署了25个自由贸易协定,根据Enterprise Singapore<sup>13</sup>,这些自贸协定包括但不限于与中国签署的CSFTA、与美国签署的USSFTA、与英国签署的UKSFTA等。根据商务部2019年公开信息<sup>14</sup>,当地主要对烟、酒、机动车辆以及汽车燃料四类商品征收关税。在这样的贸易网络下,新加坡向全球多国出口有一定的优

势,也使当地能够以更低的成本进口大部分产品。

这样的外贸条件使新加坡成为了重要的货物转口地。根据Wind数据,2019-2022年,新加坡的转口金额甚至高于新加坡国内的出口金额。对中国而言,新加坡的贸易情况与当前中国贸易受

阻有互补性。RCEP的生效,为中国在新加坡进行转口贸易增加了便利。

### c. 研发人才的占比较高

根据世界银行数据,2016-2020年,新加坡每百万人中的R&D研究人员数量均值为6965.29人,明显高于中国和本文选取的另四个同属东盟的RCEP成员国,显示出新加坡有较高比例的研发人才。虽然当地总人口规模较小,但高比例的研发人才使得当地在2020-2021年每年接收的知识产权使用费与中国较为接近,远高于本文选取的另四个RCEP成员国。

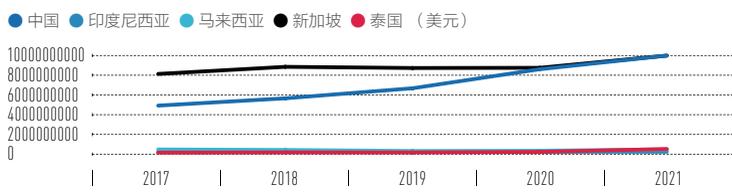
在新加坡与中国均有较强的科研能力的情况下,两国就此进行了一定的合作和投资布局。比

## 2016-2020年部分RCEP成员国每百万人中R&D研究人员数量



来源: 世界银行, 第一财经研究院

## 2017-2021年部分RCEP成员国接收知识产权使用费



来源: 世界银行, 第一财经研究院

11. [http://www.gov.cn/zhengce/2015-11/23/content\\_5015830.htm](http://www.gov.cn/zhengce/2015-11/23/content_5015830.htm)

12. <https://www.edb.gov.sg/cn/why-singapore/global-connectivity.html>

13. <https://www.enterprisesg.gov.sg/Grow-Your-Business/go-global/international-agreements/free-trade-agreements/find-an-fta#&>

14. <http://sg.mofcom.gov.cn/article/sxtz/201905/20190502867714.shtml>

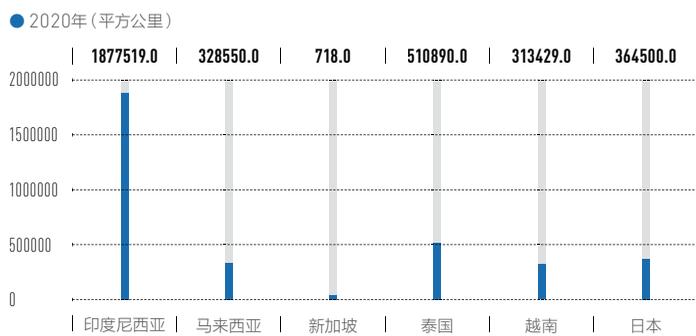
如，由中新广州知识城管理委员会、华南理工大学、新加坡南洋理工大学以及中新广州知识城投资开发有限公司合作建设，依托中新广州知识城的中新国际联合研究院，即两国人才共同研发和合作的较典型案例；而根据新加坡经济发展局官网的信息，阿里巴巴的第一所海外联合研究院也与新加坡南洋理工大学有所合作。当前，RCEP对人员流动方面进一步的优化，更是可以促进双方在科研方面的合作。

#### d. 土地面积小且资源较少

新加坡的地理位置为它提供了良好的贸易条件，但土地面积较小对它的发展有一定的限制。根据世界银行2020年的数据，新加坡的土地面积仅为718.0平方公里，远小于其他四个东盟国家。土地面积的局限性也使得当地在自然资源、产品制造原料方面都相对匮乏。

因此，一方面，新加坡对其他国家的产品有较强的进口需求和工业等方面的投资需求。对此，拥有较大土地面积的制造大国中国与新加坡有一定的互补性。另一方面，在自然资源匮乏，对其他国家依赖较重的情况下，新加坡对资源的可持续性有高度的关注。在此方面，中国与新加坡不谋而合。因此，两国就此也进行了合作——中新天津生态城就是当前可持续发展城市的示范。并且，两国发展水平均较高且研发能力较强。2010年中国水利部与新加坡环境水资源部也签署了合作谅解备忘录，并随后开展了相关的技术交流<sup>15</sup>……当前，RCEP在货物贸易、人员流动等多方面使双方

### 2020年部分RCEP成员国土地面积



来源：世界银行，第一财经研究院

往来变得更为便利，能够在一定程度上继续促进上述合作。

## 5.1.2 大量的转口贸易及服务贸易

从新加坡出口商品情况来看，鉴于当地有较大量的转口贸易，很多机械及运输设备在当地中转，近五年来，该类产品的出口额远高于其他类别的产品。从新加坡国内的出口情况来看，近五年，机械及运输设备产品也是重要的出口产品；成品油出口额则波动较大，但也一直是新加坡主要的出口商品。

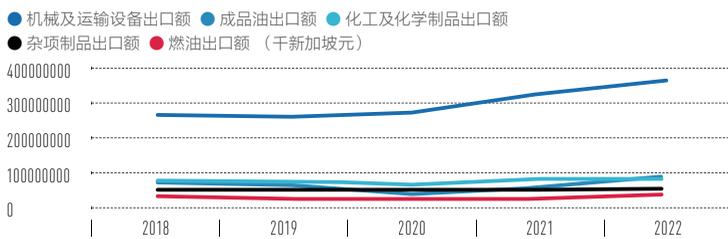
新加坡发展较早，拥有良好的营商环境和一定的研发能力，吸引了一些发展水平较高的国家

在当地投资布局技术含量相对高的电子产品和精密工程相关产品。根据新加坡经济发展局官网信息，比如，德国半导体企业英飞凌、美国的美光科技均在当地拥有与制造和创新相关的基地，它们的聚集帮助机械及运输设备成为新加坡国内重要出口产品类型。

另外，新加坡基础设施较为完善，拥有较好的转口贸易条件，周边的马来西亚、印度尼西亚等东南亚国家又有着丰富的原油资源。基于这些情况，当地拥有新加坡石油公司、美国埃克森美孚、荷兰壳牌等企业的炼油厂以及来自比利时的索尔维化工企业的烷氧基化工厂等。这些企业共同促进了当地石化行业的出口，成品油和化工及化学制品成为了新加坡国内重要的出口商品。然

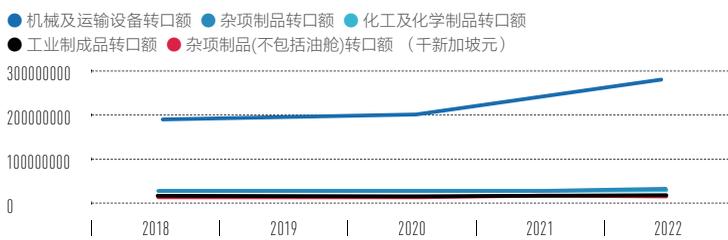
15. [http://gjkj.mwr.gov.cn/jdxw/201912/t20191206\\_1374060.html](http://gjkj.mwr.gov.cn/jdxw/201912/t20191206_1374060.html)

### 2018-2022年新加坡主要出口商品金额



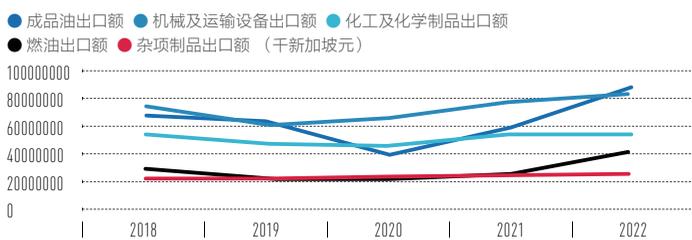
来源: Wind, 第一财经研究院 注: 选取2022年新加坡商品出口额最高的五类产品, 包括国内出口和转口。

### 2018-2022年新加坡主要转口产品金额



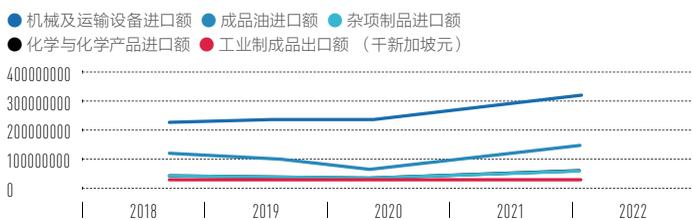
来源: Wind, 第一财经研究院 注: 选取2022年新加坡转口额最高的五类产品。

### 2018-2022年新加坡主要产品出口额



来源: Wind, 第一财经研究院 注: 选取2022年新加坡国内出口额最高的五类产品。

### 2018-2022年新加坡主要产品进口额



来源: Wind, 第一财经研究院  
注: 选取2022年新加坡进口额最高的五类产品。

而, 由于新加坡本身自然资源较为匮乏, 成品油也是有较多航运需求和石化出口的新加坡重要的进口产品。

对中国而言, 在上述产业中, 除贸易外, 与新加坡也进行了一些合作。比如, 2009年时, 中国石油天然气股份有限公司收购了新加坡的吉宝公司所持有的45.51%新加坡石油公司的股份。

除了在上述制造业有高出口额外, 与此同时, 世界银行数据显示, 2017-2021年, 新加坡服务贸易额占GDP的比例也远高于本文选取的另外四个RCEP成员国。作为东盟唯一的发达国家, 新加坡基于其良好的贸易条件, 且有较多的转口贸易, 运输服务出口额颇高; 同时, 重要的贸易地位使得新加坡的金融服务业也迅速发展。根据世界银行数据, 2017-2021年, 新加坡的保险与金融服务占服务出口的平均比重高达18.51%。作为全球重要的金融中心, 除了新加坡交易所(SGX), 当地还拥有较多的外资银行和以大华银行为代表的在全球有竞争力的本土银行, 为全球客户提供金融服务。

金融服务通常贯穿企业的发展 and 经营, 对中国而言, 新加坡金融机构为中国提供多样化的、助力跨国合作的服务, 是双方重要的合作方式。比如, 大华银行1984年就在中国开设了第一间办事处; 2007年, 又在中国设立了全资子公司大华银行(中国)有

16. 根据新加坡统计局官网信息(<https://www.singstat.gov.sg/find-data/glossaries/merchandise-trade>), 进口指所有带有新加坡的商品, 但在“承保范围”部分中指定排除的商品除外, 无论它们是用于消费、加工、制造或随后转运到其他国家/地区。

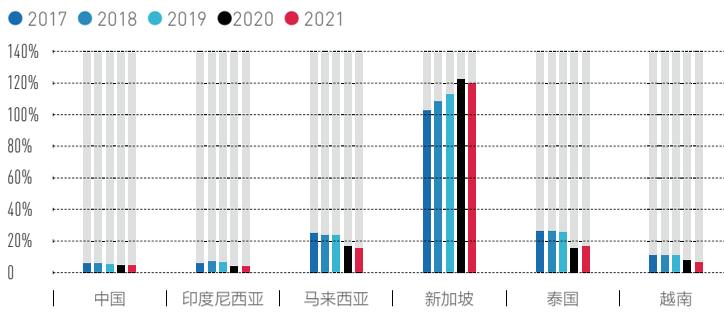
限公司。通过提供金融服务，大华银行与中国企业密切合作。在这样的合作中，一方面大华银行获得了更大的市场；另一方面，中国企业在获得“第三方”金融服务的支持后，也更容易实现跨国合作。

此外，中国对新加坡的金融保险业进行了大量的投资，亦是中新双方合作的方式之一。根据商务部公开信息<sup>17</sup>，2017年中国对新加坡47.9%的累计投资金额均集中于金融保险业。

对该行业而言，当前RCEP生效，不仅通过对服务贸易环境和跨国投资环境进一步地进行优化，使两国间直接贸易和投资变得更为便利；同时，当RCEP将整个区域成员国的关系拉近，当中国与其他成员国的合作增多时，新加坡作为可以实现合作的金融服务提供者与中国的合作也会相应地变得更为紧密。

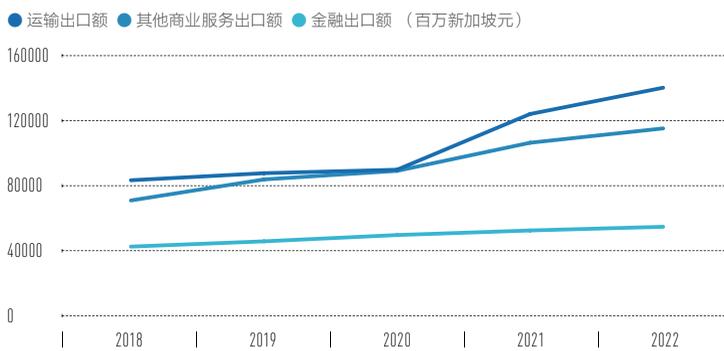
以前文提及的大华银行为例，它在东盟拥有近500家分支机构，包括在印尼、马来西亚、泰国以及越南四个国家的附属银行。这些布局使大华银行能够较为便利地支持中国与东盟RCEP成员国之间的合作。在RCEP生效前，2018年大华银行就推出了“东南亚货币一站式服务”，支持新加坡元、马来西亚林吉特、泰铢等多种东南亚货币的直接兑换、融资和套保等，直接为中国企业的跨国合作提供了便利。比如，在大华银行这项金融服务的支持下，一家从马来西亚进口榴莲的中国外贸公司开始使用林吉特信用证，而

### 2017-2021年部分RCEP成员国服务贸易额占GDP比例



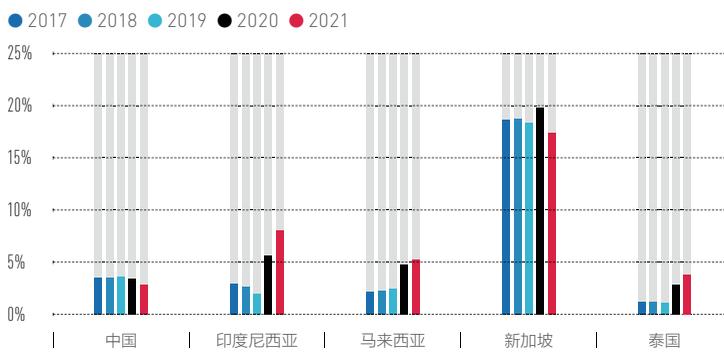
来源：世界银行，第一财经研究院

### 2018-2022年新加坡主要服务出口额



来源：Wind，第一财经研究院 注：选取2022年新加坡出口额最高的三类服务。

### 2017-2021年部分RCEP成员国保险与金融服务占服务出口的比重



来源：世界银行，第一财经研究院

17. <http://sg.mofcom.gov.cn/article/ztjx/zxhqk/201809/20180902784965.shtml>

非美元信用证，实现了人民币和林吉特的直接互换。根据商务部公开信息<sup>18</sup>，2019年大华银行又与新加坡交易所以及中国国际商会签署了合作备忘录，为中国国际商会的大量会员企业提供了专业金融服务和东盟一体化的业务网络，以共同助力中国公司以新加坡为枢纽向东盟地区扩展业务。当前，在RCEP生效进一步促进着这个区域的跨国合作时，大华银行这些金融服务也得到了更多的应用机会。

## TIPS

### 金融助力互联互通 大华银行跨境人民币结算

跨境人民币结算是提升人民币国际地位的重要方式。近年来，包括大华银行在内的多个金融机构都提供了相应服务。在中新往来方面，2022年，大华银行中国通过跨境人民币结算方式，实现了当年中国第一笔黄金进口的业务，即自新加坡进口货值约为3.7亿元人民币的黄金现货。交易完成后，大华在上海黄金交易所（上金所）销售，便于中国用金企业购入黄金。目前，RCEP生效使跨境人民币结算服务拥有更多应用空间，也对人民币国际化起到一定的推动作用。

## 5.2 越南

中越较早就已建交。近年来，中国和越南拥有着密切的经贸往来。在贸易方面，近十年中，中国一直对越南维持着贸易顺差。根据CEIC的数据，对中国而言，2022年，RCEP成员国中，与越南的进出口总额仅次于与日韩的。对越南而言，中国则是最大的贸易伙伴和进口国。出口方面，中国是仅

次于美国的出口市场，2022年，中国占越南进出口总额的比例高达23.97%。在投资方面，2021年，RCEP成员国中，无论从中国对外投资的流量还是存量来看，越南均是重要的投资地。

在签署RCEP之前，除了涉及部分多国的贸易协定外，中越两国也签订了较多的双边协定，比如，在1991年时签订的《中华人民共和国政府和越南社会主义共和国政府贸易协定》、2013年签订的《中华人民共和国政府和越南社会主义共和国政府关于相互设立贸易促进机构的协定》、2016年签订的《中华人民共和国政府和越南社会主义共和国政府边境贸易协定》等。当前，RCEP的生效，更是为双方进一步的合作创造了条件。

## 5.2.1 高速发展的 低劳动成本国家

### a. 快速从疫情影响中恢复的经济

近年来，越南的经济增速一直处于较高水平。在全球多个经济体由于新冠肺炎疫情、地缘政治冲突等诸多因素的影响而呈现衰退趋势时，根据Wind数据，2022年，越南GDP增速达到了8.02%，为其2011年以来的最高增幅，经济快速从疫情的影响中恢复，成为全球亮点。而RCEP的生效，将帮助中国的产品更容易来到这个快速增长的市场。

### b. 大量贸易协定创造利好的出口环境

越南正处于社会经济高速发展阶段，其参与了WTO、东盟、亚

18. <http://sg.mofcom.gov.cn/article/ydyl/201905/20190502859561.shtml>

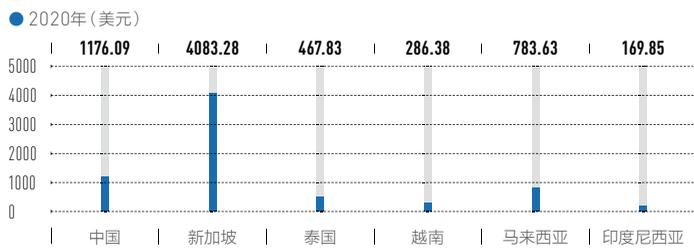
太经合组织(APEC)等国际和地区经济组织。同时,越南也积极地推动着自由贸易协定的签订。目前,越南签订的范围较大的贸易协定包括:《跨太平洋伙伴关系协定》(TPP)、《全面与进步跨太平洋伙伴关系协定》(CPTPP)、《欧盟-越南自由贸易协定》以及RCEP。此外,越南所参与的自贸协定还包括但不限于:东盟-中国、东盟-韩国、东盟-印度、东盟-日本、东盟-澳大利亚-新西兰、越南-智利、越南-日本、越南-韩国等。

当前,国际关系的影响下,中国出口面临着一定的阻碍;而越南较多的贸易协定使当地拥有着良好的出口环境。中国与越南合作,在越南投资建厂是中国产品出口的一个路径。而RCEP中对外商投资环境的优化,更是为中国企业在越南投资创造了有利的条件。

### c. 拥有丰富的水果资源和矿产资源

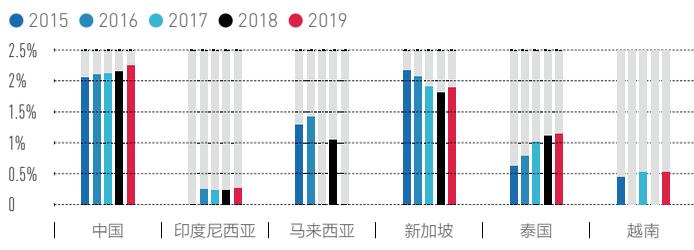
越南地形狭长,大部分土地位于热带地区,特有的地理和气候条件使当地盛产水果,而中国对当地的水果也有较强的进口需求。2022年,根据Wind数据,越南45.75%的水果和蔬菜出口额均来自中国市场。RCEP的生效,使中国进口越南水果变得更为便利。根据商务部的信息<sup>19</sup>,RCEP生效后,越南榴莲也获得了我国检疫准入,实现了输华贸易。协定缩短了海关通关的时间,利于水果这类对新鲜度有所要求的产品的贸易。广西政府官网公开信息<sup>20</sup>提到,“从越南进口水果只需两三天就可以到了,像榴莲这种时效性要求较高的货物,选择从越南进口,

### 2020年部分RCEP成员国劳动力年收入



来源: CEIC, 第一财经研究院

### 2015-2019年部分RCEP成员国研发支出占GDP比例



来源: 世界银行, 第一财经研究院

能很好保留生鲜度和口感”。

同时,越南“位于欧亚古大陆南缘,中国华南板块与印支板块交接部位,出露地层较全,岩浆活动频繁<sup>21</sup>”的地理条件使得当地矿产种类也较为丰富,与中国有一定的互补性。

### d. 较低的劳动力成本

根据CEIC数据,2020年,在本文选取的5个RCEP成员国中,越南的劳动力年收入处于较低的水平(286.38美元),大约为中国的四

分之一,仅高于印度尼西亚。较低的劳动力成本使当地有劳动密集型制造业的生产优势,也是全球企业偏好投资越南的重要原因。RCEP中“原产地累积规则”和投资环境的优化可以在一定程度上推动中国在越南布局供应链。

### e. 研发关注度相对较低

根据世界银行的数据,2015-2019年,在本文选取的5个RCEP成员国中,越南研发支出占GDP比例相对较低,仅高于印度尼西亚。

19. <http://chinawto.mofcom.gov.cn/article/e/s/202209/20220903349858.shtml>

20. <http://www.gxzf.gov.cn/zzqzyxx/t13272490.shtml>

21. <http://zrzy.hebei.gov.cn/heb/gongkg/gkml/kjxx/gjil/201534119600330.html>

而中国研发支出占GDP比例较高，2019年时甚至高于新加坡。越南对研发的关注度相对不足与中国较强的研发能力也有一定的互补性，RCEP在投资、人员流动等多方面的条款均能帮助双方就此进行合作。

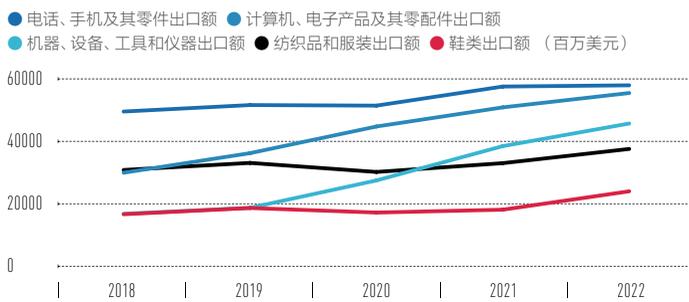
## 5.2.2 对海外原材料 有较强依赖的制造业

从出口数据来看，近五年中，根据CEIC数据，越南五类主要出口商品一直为电话、手机及其零件；计算机、电子产品及其零配件；机器、设备、工具和仪器；纺织品和服装；以及鞋类。

在越南低成本以及市场的吸引下，近年来，全球多国企业已经来到越南建厂，寻求产业链上的协同。三星、苹果等企业在当地建厂，直接带动了越南最主要出口产品电话、手机及其零件的外贸表现。根据2022年越南工贸部工业局信息<sup>22</sup>，越南的电话、计算机以及电子零部件产品对外资企业有高依赖，零部件大多依靠进口，本土则主要进行组装。同时，对于纺织品和服装以及鞋类这类生产所涉及技术水平相对较低的产品，来自全球各国的公司也早已在当地投资代工厂。越南在低成本等因素的推动下，形成了这些产业近几年的高出口额。

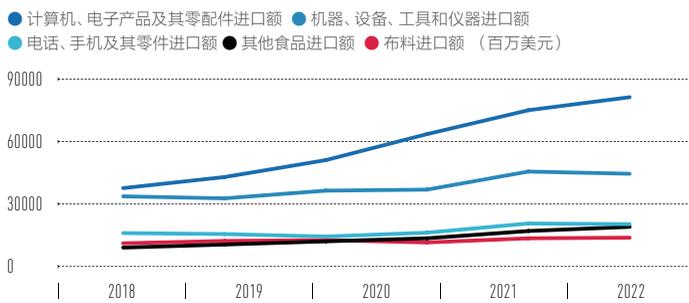
鉴于当前越南的生产依然多为劳动密集型，上述产业的零部件和原材料成为了越南主要的进口产品。因此，近五年中，根据CEIC的数据，计算机、电子产品及其零配件、电话、手机及其零件、

### 2018-2022年越南主要产品出口额



来源：CEIC，第一财经研究院。注：选取2022年越南出口额最高的五类产品。

### 2018-2022年越南主要产品进口额



来源：CEIC，第一财经研究院。注：选取2022年越南进口额最高的五类产品。

布料等产品一直是越南重要的进口产品。

当前，相比越南，技术研发能力相对更强的中国企业已经在越南主要出口的产业中与越南进行了一定的合作。根据商务部的信息<sup>23</sup>，立讯精密、歌尔股份等电子集团均在越南投资建厂。天合光能<sup>24</sup>在越南的大规模太阳能电

池组件厂从2017年就开始投产。RCEP生效的情况下，投资的便利性以及“原产地累积规则”在一定程度上可以促进中国与越南在这些产业方面进行更多合作，互补共赢。而近年来，市场上金融机构与越南相关机构的合作，例如，2015年，大华银行与越南外国投资局签署了谅解备忘录<sup>25</sup>；2016

22. <http://vn.mofcom.gov.cn/article/jmxw/202205/20220503310942.shtml>

23. <http://hochiminh.mofcom.gov.cn/article/jmxw/202206/20220603322031.shtml>

24. [http://www.gov.cn/xinwen/2017-01/06/content\\_5157447.htm](http://www.gov.cn/xinwen/2017-01/06/content_5157447.htm)

25. <https://www.uobchina.com.cn/web-resources/foreign-direct-investment/pdf/fdi-investing-in-vietnam-cn.pdf>

年，中国银行云南省分行与越南投资发展银行老街省分行签署了边贸结算协议<sup>26</sup>等，也都为中国企业到越南开展业务提供了配套的金融服务支持。

除此之外，越南的气候以及地理环境使得当地的农业和水产方面也具有一定的出口潜力。RCEP对海关程序以及关税税率的优化为中国与越南在这两个产业的往来也提供了更好的条件。

## TIPS

### 金融助力互联互通

#### 大华银行跨境资金划转方案

资金跨境划转是企业海外布局后常有的需求，但管理跨境账户、调用境外资金往往耗时耗力。跨境资金池即为在海外布局的企业解决此难点的方法之一。越南是颇受中国企业重视的投资地，涉及中越的跨境资金池能为众多企业带来巨大便利。2022年，大华银行中国通过为一家信息与通信集团的重庆子公司搭建美元跨境资金池，使该子公司与其所属集团在越南、菲律宾的分支机构间，实现了灵活的资金调拨。伴随RCEP生效，中国企业在越南投资的动力更强，跨境资金池可以发挥更大作用。

## 5.3

### 泰国

“中泰一家亲”常被用来形容中国与泰国的关系。两国地理位置接近，长期以来在经贸方面有着紧密的往来。在贸易方面，中国从2020年开始一直对泰国维持着贸易顺差。当前，中国是泰国最大的贸易伙伴（2013年以来）和最大的进口来源国（2014年以来）；同时，中国也是泰国重要的出口市场，2022年泰国对中国的出口额仅次于对美国的出口额。投资方面，中国也是泰国重要的投资来源国，根据泰国投资委员会官网信息<sup>27</sup>，2022年中国对泰国的项目投资总价值高于日本对泰国的投资，位列第一。

长期以来，中国与泰国签署各类协定支持着双方的往来。在

RCEP生效前，除涉及多国的协定外，中泰也拥有较多的双边协定，如：1985年签订的《中华人民共和国政府和泰国政府关于促进和保护投资的协定及议定书》、2013年签订的《中华人民共和国政府和泰国政府关于泰国铁路基础设施发展与泰国农产品交换的政府间合作项目的谅解备忘录》等。RCEP的生效，将为两国的经贸往来提供进一步的支持。与此同时，根据商务部公开信息<sup>28</sup>，近年来，泰国对外汇的管制持续放松，使中泰企业业务往来更加顺畅。并且，中泰铁路的建设也在进行中，通道的建成将为双方合作提供更多便利。

## 5.3.1

### 拥有土地成本优势的农业大国

#### a. 经济发展速度相对放缓的东盟第二大经济体

东盟国家中，泰国的发展相对较早。近年，对比其周边的越南、印度尼西亚和马来西亚等国GDP快速增长，泰国的增速显得略微缓慢。但在东盟地区中，近年来，泰国一直是GDP总量仅次于拥有更大人口规模的印度尼西亚的第二大经济体，其市场对中国有较强的吸引力，而RCEP可以助力两国产品的互通。

26. [https://www.boc.cn/aboutboc/ab8/201601/t20160114\\_6229947.html](https://www.boc.cn/aboutboc/ab8/201601/t20160114_6229947.html)

27. [https://www.boj.go.th/index.php?page=press\\_releases\\_detail&topic\\_id=133546](https://www.boj.go.th/index.php?page=press_releases_detail&topic_id=133546)

28. <http://th.mofcom.gov.cn/article/jmxw/202205/20220503312397.shtml>

### b. 利于农渔业的地理和气候条件

泰国属于热带季风气候；地理上，与泰国湾、安达曼海相邻，且地形地貌多样。这样的环境使泰国拥有了水果种植、捕鱼以及耕作的有利条件<sup>29</sup>。根据世界银行的数据，2020年，泰国耕地占土地面积的比例高达32.90%，远高于本节选取的其他RCEP成员国。

泰国的农渔业产品与中国有一定的互补性，双方在RCEP生效前，就有所合作。比如，根据云南省商务厅的信息，中国既是泰国最大的农产品出口市场，也是最大的进口来源国<sup>30</sup>。RCEP的生效，在海关通关时间、关税方面的优化，可以进一步促进两国在农业方面的合作。当前，RCEP已经对中泰两国在此产业的合作提供了一定的帮助。根据商务部的信息<sup>31</sup>，泰国向韩国、中国以及日本出口产品时，使用RCEP权利最多，出口产品包括金枪鱼罐头、木薯、新鲜榴莲、米糠油、纺织色粉、调味鲭鱼等。

### c. 积极进行自贸谈判

根据国际贸易管理局(International Trade Administration)官网信息<sup>32</sup>，截至2022年7月，泰国一共签署了14个自贸协定，与包括中国和中国香

港、澳大利亚、新西兰、韩国、智利、秘鲁、印度等18个地区的贸易往来较多是零关税的。但与同在RCEP区域内的越南、新加坡等国家相比，泰国并没有加入全面与进步跨太平洋伙伴关系协定(CPTPP)，且几乎没有与任何西方国家签订贸易协定。泰国已有的自贸协定虽然已经为当地的出口提供了便利，但对比中国已有的自贸协定，泰国的贸易网络与中国互补性并不算强。

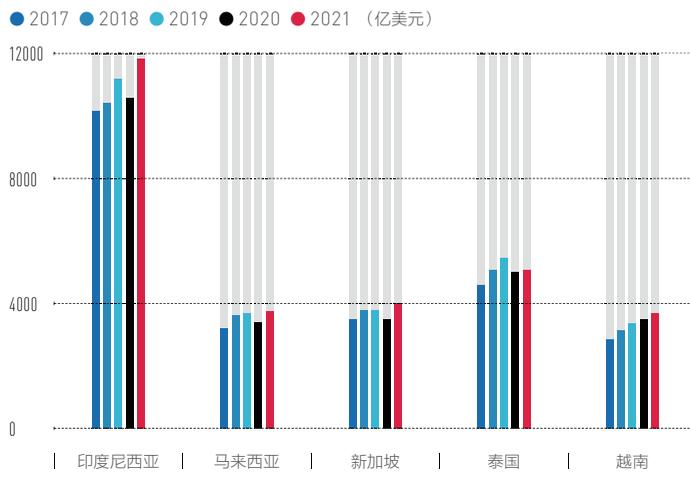
然而，当前，根据商务部信息<sup>33</sup>，泰国商业部已经决定加速与欧盟以及非洲的FTA谈判，并希望在2024年底前最终达成共识；且计划开启与阿联酋以及中东海湾国家等的自贸谈判。在泰国较为积极谈判的情况下，未来若这些贸易协定能够达成，会更强烈地吸引中国企业到泰国投资。而RCEP则可以为相关的投资提供更好的环境。

### d. 较低的土地成本

泰国的土地成本相对便宜。从国家首都的优质办公用地租金数据来看，根据仲量联行2022年发布的《全球优质办公用地租金追踪》(Global Premium Office Rent Tracker)，本文选取的五个RCEP成员国中，泰国首都曼谷的年租金处于较低水平(33美元/平方英尺实用面积)，仅略高于马来西亚首都吉隆坡。越南重要城市胡志明市优质办公用地租金(72美元/平方英尺实用面积)是泰国曼谷的两倍多。显示泰国基础设施相对完备的地方有着较低的用地成本。

当前，中国土地成本较高，泰国的用地成本吸引着中国到当地投资。RCEP的生效，“原产地累积规则”会进一步增强中国在泰国投资的动力；而对跨国投资的优化，则为中国企业到当地投资提供了便利。

## 2017-2021年部分RCEP成员国GDP



来源：世界银行，第一财经研究院

29. <http://www.mofcom.gov.cn/aarticle/Nocategory/201010/20101007197170.html>

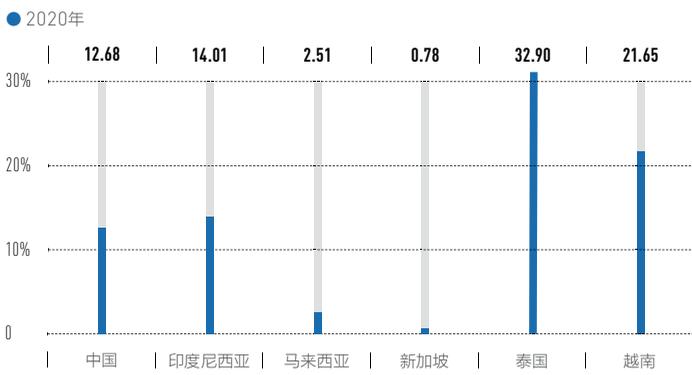
30. <https://swt.yn.gov.cn/articles/35423>

31. <http://th.mofcom.gov.cn/article/jmxw/202301/20230103380437.shtml>

32. <https://www.trade.gov/country-commercial-guides/thailand-trade-agreements>

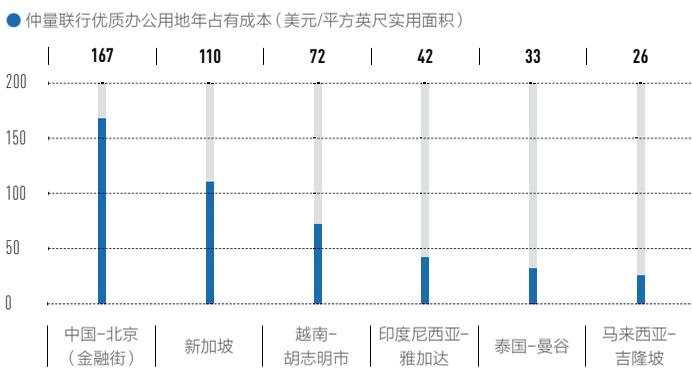
33. <http://th.mofcom.gov.cn/article/jmxw/202302/20230203384128.shtml>

## 2020年部分RCEP成员国耕地占土地面积百分比



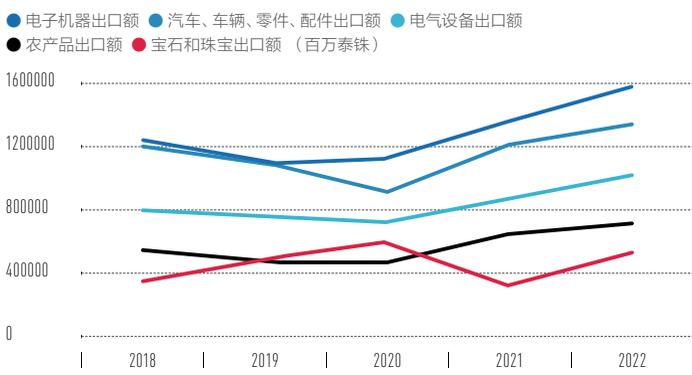
来源：世界银行，第一财经研究院

## 部分RCEP成员国重要城市优质办公用地年租金



来源：仲量联行，第一财经研究院 注：1平方英尺约等于0.0929平方米。

## 2018-2022年泰国主要产品出口额



来源：CEIC，第一财经研究院 注：选取2022年泰国出口额最高的五类产品。

## 5.3.2

### 由外资奠定基础的制造业

从泰国的出口情况来看，2018-2022年，电子机器；汽车、车辆、零件、配件，电气设备等制造业产品以及农产品一直是当地最主要的出口产品。同时，当地的宝石和珠宝出口额通常也在较高水平。其中，泰国以木薯粉产品、橡胶为代表的农产品的大规模出口依托于当地的地理环境和气候条件；而宝石和珠宝出口则基于当地拥有着较多宝石矿床。

在全球，泰国人工和土地成本较低，且基础设施较早就相对完备，很早就吸引了外资进入对当地电子机器、电气设备<sup>34</sup>以及汽车产业进行布局。电子电器方面，根据驻泰使馆经商参处的信息<sup>35</sup>，2008年，以日本为代表的较多外资就在当地投资设立电子电器厂。而中国的企业海尔也在2007年时在当地建立了家电制造、研发、销售三位一体的基地。汽车方面，根据商务部的信息<sup>36</sup>，2006年时就有较多的美国、日本和欧洲汽车公司与泰国办合资企业，在泰国建立组装厂。而基于这些企业和当地丰富的橡胶资源和电子、电气产业布局，汽车零部件产业也在当地迅速发展。这些较早期的跨国合作，是当前泰国

34.根据CEIC的分类，电气设备中包括家用冰箱、空调机、微波炉等电器产品。

35.<http://th.mofcom.gov.cn/article/ztdy/200804/20080405457505.shtml>

36.<http://th.mofcom.gov.cn/article/ztdy/200610/20061003357791.shtml>

在相关产业有较高出口额的重要基础。

近年来，随着泰国周边国家的发展，上述产业中的部分企业开始外迁——以松下电器为例，其在2020年将泰国的电器生产工厂关闭，同时将生产作业合并到了越南的工厂<sup>37</sup>；但与此同时，也有企业在当地新建工厂，比如，根据无锡商务，2018年通用股份在泰国建立了其第一个海外轮胎生产基地，并在2021年继续对该工厂进行增资。目前，拥有着较多海外企业生产基地的泰国，在电子机器、电气设备、汽车及相关零配件等产业方面依然拥有高出口额。而根据泰国投资委员会的信息，2022年，电子、电动汽车供应链也依然是外商直接投资集中的领域。

在泰国电子制造出口较多的情况下，当地对电气、电子设备及零件以及包括塑胶片的化学品有较强的进口需求。因此，从近五年数据来看，对于这类产品，泰国一直有较高的进口额。同时，泰国的燃料资源相对不足，所以原油也一直是其主要的进口产品。

当前，就上述行业，除了产品直接的外贸，中国与泰国也进行了其他形式的合作。比如，在农业方面，2022年，在湖北省科技厅指导下，湖北省种子集团有限公司、泰国农业大学和湖北省对外科技交流中心共同举办了“湖北-泰国甜玉米育种技术交流研讨会”<sup>38</sup>。又比如，在电子和汽车相关方面，2006年中国华立集团就与泰国安美德集团在泰国合作开发了泰中罗勇工业园，为中国汽配、机械、家电企业到泰国布局提供平台。其中，汽配产业中，园区内轮胎企

## TIPS

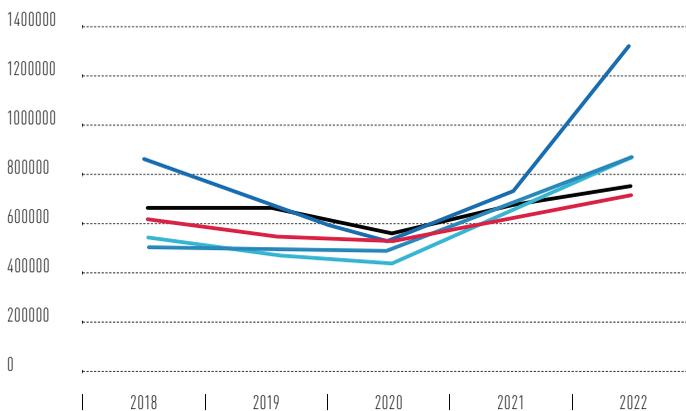
### 金融助力互联互通

#### 金融服务长期伴随中国汽车“出海”东南亚

一些东南亚国家经济发展较快，快速扩大的市场对中国汽车企业极具吸引力。同时，与中国相比，以泰国为代表的东南亚国家在土地、劳动力等方面的成本相对较低，且拥有一定的汽车及零配件生产经验，也吸引了中国车企到当地投资建厂。不可否认的是，“出海”难度并不小，企业需要强大的资金支持，并对当地市场足够了解。而金融机构可以在一定程度上解决企业此类难点。2020年，中国汽车行业的一家领军企业在泰国布局了面向东盟市场的生产基地。基地设立后，企业在泰国大力发展业务，进行生产活动。对此，2021年，大华银行率先为企业提供了授信服务。与此同时，在该汽车企业在泰国、马来西亚发展品牌时，大华银行中国又分别联合大华银行泰国和大华银行马来西亚，为企业提供了市场咨询、本地资金支持、外汇管理、经销商融资等服务。金融机构的多类业务正陪着中国汽车企业在东南亚市场成长。

### 2018-2022年泰国主要产品进口额

● 原油进口额 ● 电气、电子设备及零件进口额  
● 化学品进口额 ● 机械零件进口额 ● 电机及零件进口额（百万泰铢）



来源：CEIC，第一财经研究院 注：选取2022年泰国进口额最高的五类产品。

37. <http://th.mofcom.gov.cn/article/jmxw/202005/20200502967660.shtml>

38. [https://www.most.gov.cn/dfkj/hub/zxdt/202205/t20220507\\_180539.html](https://www.most.gov.cn/dfkj/hub/zxdt/202205/t20220507_180539.html)

业进行生产时，上游会使用泰国的橡胶资源<sup>39</sup>。当前，除了海尔、通用股份等企业在泰国投资，长城汽车通过收购方式<sup>40</sup>在东南亚布局的第二家海外全工艺整车制造厂——泰国罗勇工厂2021年正式投产<sup>41</sup>；2022年比亚迪也签署了购地协议，将在泰国建立电动汽车工厂<sup>42</sup>。RCEP的生效，“原产地

累积规则”、投资环境的优化、人员流动便利性增加等，都为中国与泰国在这些方面进行合作提供了更强的支持。

除此之外，泰国旅游业发展也较好。RCEP中关于服务贸易和投资自由化的规定也可能进一步促进中国和泰国在该行业中的合作。

## 金融助力互联互通

### 中泰多行业合作中的大华银行服务方案

泰国与中国地理位置相对较近，在东盟国家中，泰国经济发展也相对较早，是仅次于印度尼西亚的第二大经济体……在这些因素的共同作用下，国内众多行业的领军企业都热衷于开拓泰国市场。在实现不同行业的中泰合作时，金融机构提供了多样化的服务方案。2021年，大华银行为国内一家大型综合建设集团在东盟的业务中心提供了综合授信额度，对该业务中心进行资金支持，用来建设泰国最大深水港项目。2021年，在国内日化包装行业的一家领军企业扩建泰国二期工厂时，大华银行中国联合大华银行泰国，为企业搭建了中泰跨境人民币资金池，使企业实现了仅耗时两个工作日的境内外资金划转以及人民币与泰铢的直接兑换。国内工程机械制造行业的一家领先企业在泰国、印尼、新加坡也均有子公司，大华银行为其提供了多种东南亚货币直接兑换人民币的服务，并为该子公司的供应链最终用户提供融资租赁服务。广泛支持多行业企业“出海”至泰国的金融服务可以让RCEP更好地发挥作用。

## 5.4 印度尼西亚

作为“21世纪海上丝绸之路”的首倡之地，长期以来，印度尼西亚与中国经贸往来密切。从商品外贸来看，2012–2020年，中国对印尼一直维持着贸易顺差，但在近两年中开始转变为贸易逆差。根据CEIC数据，中国连续多年都是印度尼西亚最大的贸易伙伴（2013年以来）、进口来源国（2010年以来）和出口市场（2016年以来）。投资方面，2019–2021年，在RCEP成员国中，中国对印尼的投资流量仅低于对新加坡的投资；2022年上半年，对印度尼西亚而言，中国也是仅次于新加坡的第二大外资来源地<sup>43</sup>。服务贸易方面，2019年，在RCEP成员国中，从金额和数量来看，印尼占中国当年承包工程的比例均是最高，分别达到了5.41%和10.85%。

RCEP生效前，中国与印尼之间也有着较多的相关协定，促进着双方的合作和发展。双方涉及的双边协定包括但不限于：1953年时，双方签订的《中华人民共和国和印度尼西亚共和国贸易协定》；1990年签订的《中华人民共和国政府和印度尼西亚共和国政府贸易协定》；2011年签订的《中华人民共和国政府和印度尼西亚共和国政府关于扩大和深化双边经济贸易合作的协定》等。除此之外，2021年，《关于中国和印尼“两国双园”项目合作备忘录》正式签署，助力两国企业的产业链布局<sup>44</sup>。2021年9月6日中印尼本币结算合作框架正式启动，包括中国工商银行、中国银行、大华银

TIPS

39. [http://www.gov.cn/xinwen/2022-11/20/content\\_5727999.htm](http://www.gov.cn/xinwen/2022-11/20/content_5727999.htm)

40. [https://www.gwm.com.cn/news\\_detail-17415.html](https://www.gwm.com.cn/news_detail-17415.html)

41. <https://www.gwm.com.cn/news/3401465.html>

42. <https://www.yidaijilu.gov.cn/xwzx/hwxw/274741.htm>

43. <http://medan.mofcom.gov.cn/article/jmxw/202207/20220703334603.shtml>

44. <http://surabaya.mofcom.gov.cn/article/jmxw/202102/20210203037028.shtml>

行(中国)有限公司以及大华银行(印尼)有限公司等多家商业银行成为了首批特许交叉货币做市商,支持了人民币/印尼卢比的直接报价,为中印尼合作降低了金钱和时间上的成本<sup>45</sup>。2023年,RCEP对印尼生效,为两国合作进一步提供了支持。

## 5.4.1 基础设施发展缓慢 但极具潜力的经济体

### a. 人口规模带来未来市场潜力

根据世界银行的数据,在较长时间内,印尼人口规模一直位列全球第四,仅次于中国、印度以及美国。2021年,印尼的人口数量远高于本节选取的其他RCEP成员国。人口规模大,也意味着这个市场可能会有较大的潜力。RCEP有助于中国与印尼这两个人口大国的产品进入彼此市场,获得更多的机会。

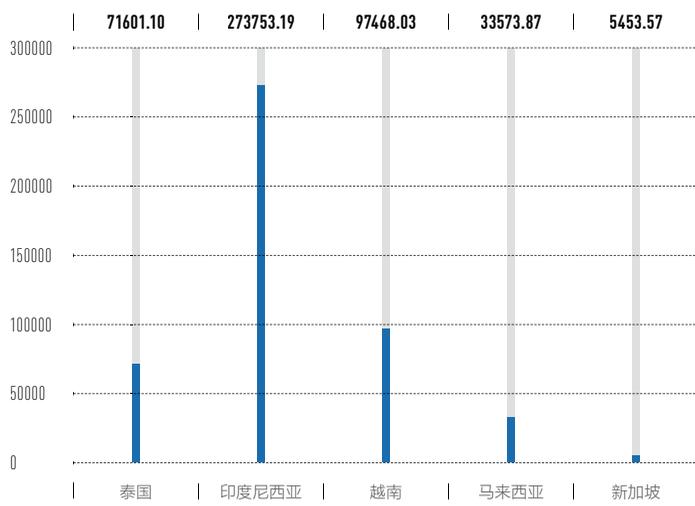
### b. 基础设施发展滞后

在选取的五个RCEP成员国中,印度尼西亚基础设施建设相对薄弱。以通电率为例,2000年泰国、越南以及印尼三个国家的通电率均在较低水平。随后20年的发展中,泰国和越南的通电率均快速走高,分别于2017年和2020年达到了100%;而印度尼西亚在2020年时通电率依然只有96.95%。在印尼劳动力多,且成本较低的情况下,当地的基建不足在一定程度上影响了它自身的发展

45. <http://www.pbc.gov.cn/goutongjiaolu/113456/113469/4333262/index.html>

## 2021年部分RCEP成员国人口数

● 2021年(千人)



来源: Wind, 第一财经研究院

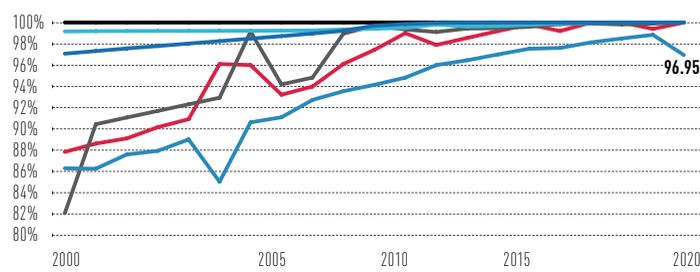
## 部分RCEP成员国2010-2020年通电率情况

| RCEP成员国 | 2010年以来首次通电率达到100%的年份 |
|---------|-----------------------|
| 中国      | 2014年                 |
| 新加坡     | 之前就已达到                |
| 越南      | 2017年                 |
| 马来西亚    | 2019年                 |
| 泰国      | 2020年                 |
| 印度尼西亚   | 2020年时还未达到            |

来源: 世界银行, 第一财经研究院

## 2000-2020年RCEP成员国通电率

● 中国 ● 印度尼西亚 ● 马来西亚 ● 新加坡 ● 泰国 ● 越南



来源: 世界银行, 第一财经研究院

### 和与其他国家的合作。

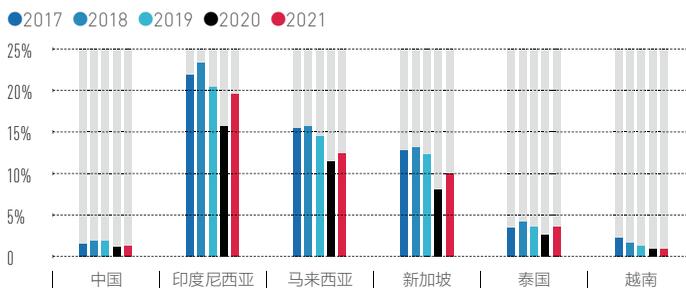
相比于印尼,中国的发展和基础设施完善较快,基建有较丰富经验,与印尼当前的情况有一定的互补性。因此,过去多年,在印尼基础设施建设方面,中国企业进行了一些投资并承担了部分印尼工程的承包工作<sup>46</sup>,比如雅万高铁、加蒂格迪大坝等。当前,印尼基础设施建设还有较大进步的空间,根据《国际工程与劳务》<sup>47</sup>,RCEP可以在一定程度上通过降低装备和材料采购成本、减少服务贸易的阻碍、提升政府采购的透明度等方式,进一步促进中国与印尼在基础设施建设方面的合作和共同发展。

### c.丰富的自然资源助力出口表现

拥有着“热带宝岛”之称的印度尼西亚岛屿分散,对交通建设的要求高,对当地的发展带来了一定的阻碍。然而,这块土地特有的地理特征和气候特征,为当地带来了丰富的自然资源——当地有着较大规模的镍、铜、石油以及天然气等矿产资源;同时,自然条件使其拥有着世界第一的棕榈油产量和世界第二的天然橡胶产量<sup>48</sup>;地理环境则使当地林业和海洋渔业资源也较为丰富。印度尼西亚的外贸也受益于这些自然资源。比如在燃料方面,根据世界银行数据,印尼的燃料出口占商品出口的比例远高于本节选取的其他RCEP成员国和中国,2021年时,该比例达到了19.48%。

对中国而言,在相关资源方面,与印度尼西亚有较强的互补性。因此,在过去较长的时间中,一方面,中国对印尼的此类产品进行了大量进口。大华银行的经验是,近年来,在中印尼本币结算合作框

## 2017-2021年部分RCEP成员国燃料占商品出口比例



来源:世界银行,第一财经研究院

## TIPS

### 金融助力互联互通

#### 中印尼本币结算合作框架下的金融服务

在中印尼本币结算合作框架(LCS)下,据国家外汇管理局浙江省分局的信息,两国的特许交叉货币做市商(ACCD)银行能够互开对方币种非居民账户,从而为中印尼合作提供更具便利性的金融服务。大华银行中国和大华银行印尼均是首批获得ACCD资质的银行。拥有该资质使得大华银行能够支持企业在中国开立印尼卢比账户,以及在印尼开立人民币账户。在LCS启动前,企业将印尼卢比兑换成人民币时通常需要先兑换成美元,交易一般历时2-3天,且有汇率风险。但在LCS启动后,拥有ACCD资质的大华银行可以使企业在一次外汇交易后即实现人民币和印尼卢比兑换,交易时间缩短至1天。

基于LCS的大华银行金融服务使中印尼合作顺利进行。除了本文中所述的进口印尼自然资源时可以受益,2021年,通过大华银行远期锁汇,国内一家白色家电出口商在到期日从子销售公司收取印尼卢比后,实现了人民币的直接兑换;同年,在国内水产饲料加工企业人民币境外直接投资时,基于ACCD资质,大华银行提供了人民币直接兑换印尼卢比、印尼卢比跨境汇款快速到账等服务。RCEP生效后,更多企业的跨国合作将在LCS背景下获益。

46. <http://fec.mofcom.gov.cn/article/ywzn/xgzx/guonei/201608/20160801374431.shtml>  
 47. 毛吉康,闫媛媛.RCEP对我国对外工程承包的影响[J].国际工程与劳务,2022(05):55-57.  
 48. <http://www.mofcom.gov.cn/dl/gbdqzn/upload/yindunixiya.pdf>

架下,国内的棕榈油进口商得以直接将人民币兑换成印尼卢比后汇款至供应商在印尼的银行,自然资源的贸易更为便利。另一方面,中国针对这些自然资源在当地进行了下游产业的投资。在调研中,印度尼西亚驻广州总领事馆经济处表示,RCEP的生效可以作为“综合法案”(Omnibus Law)的补充,帮助印尼进行结构性改革,为外商提供一个更稳定和有利的投资环境。RCEP在关税、投资方面的内容,将进一步推动两国的合作。

#### d. 研发与教育投入较少

在本节选取的五个成员国中,印度尼西亚与越南的人均GDP均处于相对较低水平,与其他三个国家差距较明显。同时,根据世界银行数据,印度尼西亚与越南相似,对研发的关注度也相对较弱。在教育投入方面,2016-2020年,印度尼西亚教育公共开支总额占GDP总额的比重相比越南也更低。

印度尼西亚在研发和教育的投入均相对较少的情况与中国有一定的互补性,中国能在技术方面为当地提供支持。

矿物油和蒸馏产品;矿物燃料不包括石油和天然气产品;以及动物或植物油脂及分裂产物一直是印尼主要出口的产品。当前,当地的出口对以铝土矿、镍矿、棕榈油为代表的自然资源依赖性依然较高。

其中,矿物产品方面,根据商务部信息<sup>49</sup>,2007年在印尼资源开发、利用能力相对薄弱的情况下,全球多国企业就已与印尼有较多合作,对当地的矿产资源进行开发和利用。近年来,印尼政府出于对资源保护、环境友好、提升出口增加值和拉长产业链等因素的

考量,通过政策影响了多类矿产品的出口,比如2012年5月7日,对14种金属矿石开征新的出口税;2019年12月31日起,印尼的镍矿石就停止了出口;2023年6月起,铝土矿也被禁止出口。在这些政策的推动和影响下,印尼与全球在矿物相关的下游产业也进行了较多的合作。比如,中国青山子公司上海鼎信投资(集团)有限公司控股参与投资了中国印尼综合产业园区青山园区<sup>50</sup>,江苏德龙集团则主导投资建设了印尼德龙工业园<sup>51</sup>,这两个项目均是印尼合作,形成

### 2021年部分RCEP成员国人均GDP(现价美元)



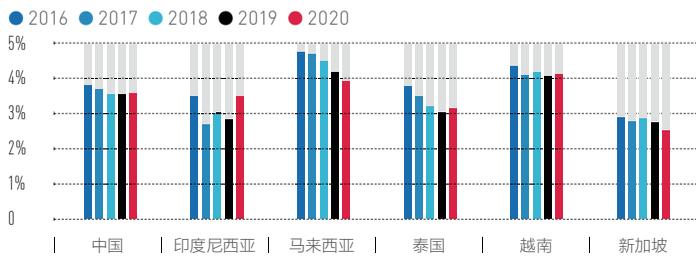
来源: Wind, 第一财经研究院

## 5.4.2

### 基于自然条件发展的产业

从出口数据来看,根据CEIC的出口数据,近五年来,矿物燃料、

### 2016-2020年部分RCEP成员国教育公共开支总额占GDP比例



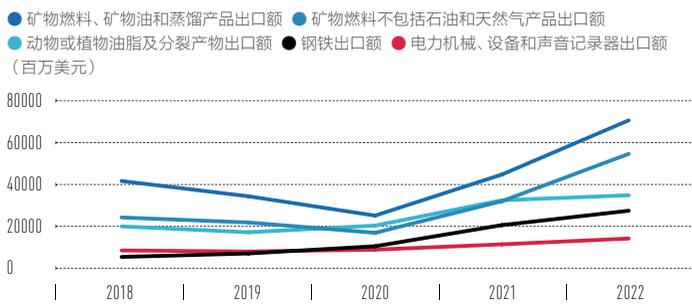
来源: 世界银行, 第一财经研究院

49. <http://id.mofcom.gov.cn/article/ddgk/200801/20080105336627.shtml>

50. [http://swj.shenyang.gov.cn/ywdh/wjwm/202206/t20220614\\_3116018.html](http://swj.shenyang.gov.cn/ywdh/wjwm/202206/t20220614_3116018.html)

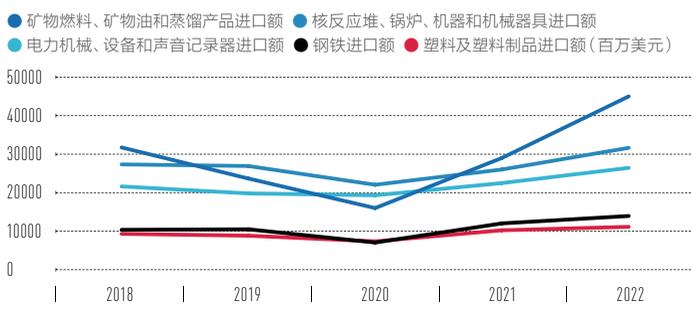
51. [http://www.zsodi.gov.cn/index.php/home/activity\\_page.shtml?cid=100&aid=33993](http://www.zsodi.gov.cn/index.php/home/activity_page.shtml?cid=100&aid=33993)

## 2018-2022年印度尼西亚主要产品出口额



来源：CEIC，第一财经研究院 注：选取2022年印度尼西亚出口额最高的五类产品。

## 2018-2022年印度尼西亚主要产品进口额



来源：CEIC，第一财经研究院 注：选取2022年印度尼西亚进口额最高的五类产品。

镍铁和不锈钢的产业链。随着印尼与全球其他国家在下游产业的合作逐渐增多，钢铁也成为当地重要的产业，其出口额快速增长，2020年开始也成为了当地的主要出口产品。

根据美国能源信息署(EIA)<sup>52</sup>的信息，由于印尼的炼油能力相对不足，无法满足对石油产品的高需

求。因此，在出口大量的矿物燃料的同时，以汽油为主的石油产品也需要大量的进口。从进口额来看，近年来，矿物燃料、矿物油和蒸馏产品依然是印尼主要的进口产品。

相比印尼，中国发展较快，在技术上有一定优势，且对当地拥有的自然资源有较强的需求。因此，当前，两国已经就印尼的自然资源

进行了一定的合作。除了上述不锈钢产业的合作，鉴于镍铁也能成为动力电池的原料，2022年宁德时代子公司广东邦普的下属公司普勤时代与印尼的两家公司签署三方协议，共同打造动力电池产业链项目<sup>53</sup>；而在棕榈油方面，聚龙集团2017年时就已在印尼拥有了棕榈种植园和配套的压榨厂、海港深加工基地等。并且，聚龙集团也推进了为当地创造了就业机会的“中国印尼聚龙农业产业合作区”<sup>54</sup>。RCEP原产地规则以及投资环境等方面的进一步优化，可以在一定程度上继续助力两国在这些产业上的合作。

另一方面，中国在印尼有较大进口需求的机械产品等方面有相对较强的制造能力。RCEP的生效，使区域内国家关系更为紧密，也会更有利于两国在这些产业上的贸易往来。

## 5.5 马来西亚

作为第一个与中国建交的东盟国家，马来西亚与中国自建交（1974年）以来，一直维持着紧密的经贸往来。在商品外贸方面，近十年中，中国对马来西亚一直维持着贸易逆差。从2022年的数据来看，对中国而言，马来西亚是东盟国家中仅次于越南的第二大贸易伙伴。对马来西亚而言，中国是其最大的贸易伙伴（2009年以来）和进口来源国（2011年以来）；同时，也是重要的出口市场，2022年，马来西亚对中国的出口额仅次于对新加坡的出口额。投资方面，双方均对对方进行了一定量的投资。

52. <https://www.eia.gov/todayinenergy/detail.php?id=23352>

53. [https://swt.fj.gov.cn/fjsgjtzczx/gzdt/202204/t20220428\\_5901588.htm](https://swt.fj.gov.cn/fjsgjtzczx/gzdt/202204/t20220428_5901588.htm)

54. [http://www.lswz.gov.cn/html/zl/qglscy/2018-06/14/content\\_237036.shtml](http://www.lswz.gov.cn/html/zl/qglscy/2018-06/14/content_237036.shtml)

马来西亚投资发展局在采访中提到“相比其他在马来西亚投资的国家，中国进入马来西亚投资的时间相对较晚。然而，近年在‘走出去’和‘一带一路’倡议的影响下，中国对马来西亚的投资快速增长”。根据其提供的数据，2022年，中国在当地投资经批准的制造业项目仅次于新加坡在当地的投资。服务贸易方面，2019年，马来西亚占中国对外承包工程金额比例达到2.82%，在RCEP成员国中仅次于印度尼西亚。

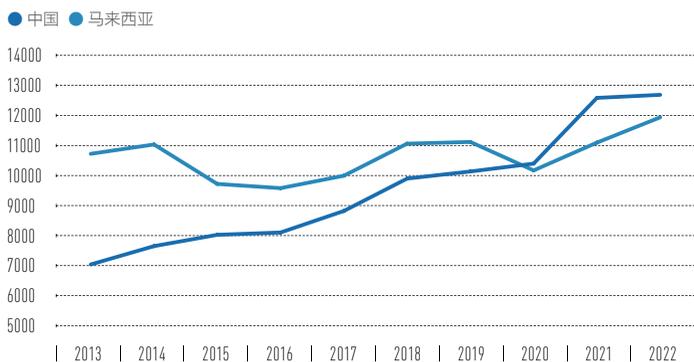
在RCEP生效前，两国之间就有较多的双边协定，包括但不限于：1988年签订的《中华人民共和国政府和马来西亚政府关于相互鼓励和保护投资协定》、2015年签订的《中华人民共和国政府和马来西亚政府市场主体准入和商标领域合作谅解备忘录》等。两国除了通过各类协定为双方的合作提供支撑外，在中国和马来西亚政府的共同支持下，“两国双园”中马钦州产业园区和马中关丹产业园的设立，进一步地促进了中国和马来西亚之间的合作。当前，RCEP的生效，为两国进一步优化了合作环境。

## 5.5.1 经济发展基础 较好的经济体

### a. 人均GDP与中国相近

根据Wind数据，2021年，马来西亚人均GDP为11109.27现价美元，而除发达国家新加坡，本文选取的其他东盟RCEP成员国人均产值均还未达到1万美元。从近年数据来看，2013–2019年马来西

### 2013-2022年中国和马来西亚人均GDP（现价美元）



来源: Wind, 第一财经研究院

亚人均产值一直高于中国，在受到疫情影响的2020年开始回落，2020年中国的人均GDP（10408.72美元）超过马来西亚。总体来看，马来西亚与中国的人均GDP水平相对接近，彼此的市场对于对方均有一定的吸引力，RCEP能在一定程度上更便于两国产品进入对方市场。

### b. 较好的贸易条件

根据世界银行数据，在本文选取的五个RCEP成员国中，马来西亚的货柜码头吞吐量仅次于新加坡。与新加坡、印度尼西亚共同管辖着马六甲海峡，马来西亚也拥有着有利于国际贸易的地理条件。与此同时，根据马来西亚投资发展局信息，马来西亚双边和多边自贸协定涉及中国、韩国、日本、巴基斯坦、印度、土耳其、新

西兰、智利、澳大利亚以及同为东盟的九个国家。

有利的地理位置以及与中国有一定互补性的贸易网络的情况下，双方拥有着较多的合作。比如，根据国家发改委的信息<sup>55</sup>，中远海运集运每周都会有一些集装箱船挂靠马来西亚的港口；而2015年中国与马来西亚共同签署了《建立港口联盟关系的谅解备忘录》，并随后组建了“中马港口联盟”，促进两国多港口的合作。RCEP的生效，能够在一定程度上帮助中国在当地进行转口贸易和在当地布局产业。

### c. 拥有多样的自然资源和大规模的林业

靠近赤道、光照强度较高的马来西亚拥有多样的矿产资源。根据中国自然资源部的信息<sup>56</sup>，

55. [https://www.ndrc.gov.cn/xwdt/ztzl/zgdmmydylcnczhz/202303/t20230330\\_1352729.html](https://www.ndrc.gov.cn/xwdt/ztzl/zgdmmydylcnczhz/202303/t20230330_1352729.html)

56. [https://www.mnr.gov.cn/dt/kc/201301/t20130105\\_2319643.html](https://www.mnr.gov.cn/dt/kc/201301/t20130105_2319643.html)

锡、铁、金、铜、钨、煤、铝土和锰矿产均在当地有一定的分布。其中，其锡矿的储量在全球位列第二。与此同时，沿海的地理位置，使其也拥有着较多的石油和天然气资源。同时，马来西亚也有较多的木材资源。根据世界银行数据，2020年，当地森林面积占土地面积的比例达到了58.18%，明显高于本文选取的其他几个RCEP成员国。马来西亚拥有丰富的多用作上游材料的资源，与中国有一定的互补性。RCEP的“原产地累积

规则”、关税方面的优惠等，都可以在一定程度上促进双方就此合作的意愿，也对合作环境进行了优化。

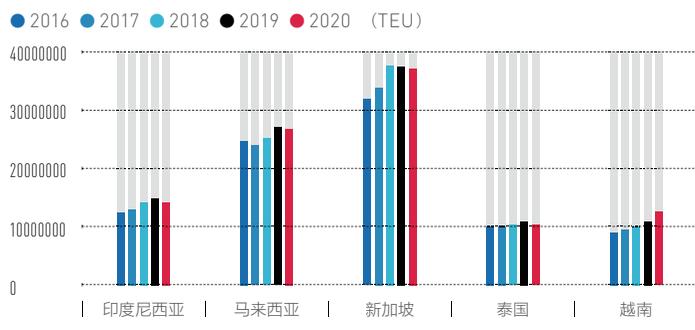
#### d. 基础设施发展方面有较大合作空间

当前，马来西亚作为东盟国家中人均产值较高的国家，其政府对国家基础设施的建设依然较为重视。2021年通过的“第12个马来西亚计划”（2021-2025）中也提到加强连通性和运输基础设施。

而当地环境也较利于进行基础设施的建设。中国对外承包工程商会《2022年度“一带一路”国家基础设施发展指数报告》显示，在“一带一路”国家中，马来西亚的基础设施发展指数仅次于印尼和菲律宾，拥有着利于企业参与基建的环境和较低的基建发展成本。

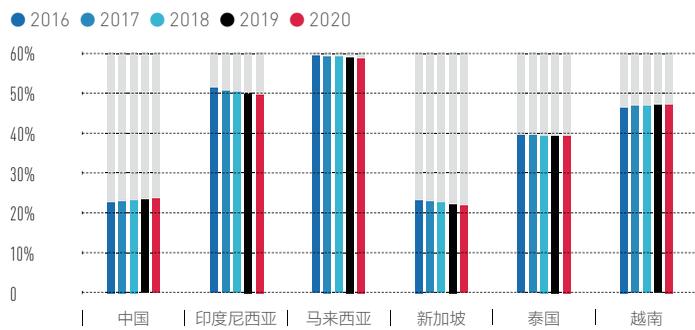
马来西亚政府对基础设施有一定的建设需求，并拥有着利于基建发展的条件，与中国有一定合作的空间。比如，中国交通建设集团有限公司就承建了可以缩短马来西亚东西海岸间旅行时间的东海岸铁路项目<sup>57</sup>。RCEP的生效，更是为两国优化基建合作的环境。

### 2016-2020年部分RCEP成员国货柜码头吞吐量



来源：世界银行，第一财经研究院 注：单位TEU (Twenty-foot Equivalent Unit)，即国际标准箱单位。

### 2016-2020年部分RCEP成员国森林占土地面积百分比



来源：世界银行，第一财经研究

#### e. 拥有一定的数字经济发展基础

根据世界银行数据，在本文选取的RCEP国家中，2020年，马来西亚个人使用互联网的人口比例与新加坡接近，高于其他东南亚国家；而从每百万人对应的安全互联网服务器数量来看，马来西亚也高于泰国、越南以及印尼，但明显低于新加坡，说明马来西亚互联网使用情况已经较为普遍，拥有一定的发展数字经济的基础。然而，根据商务部的信息<sup>58</sup>（2021年），马来西亚总理署部长慕斯达法提到，马来西亚还存在“数字基础设施不完善及数字技术人力不足的问题”。当前，马来西亚政府对数字经济颇为重视，2021年更是推出了数字经济蓝图<sup>59</sup>。马来西亚投资发

57. [http://www.gov.cn/xinwen/2022-06/24/content\\_5697493.htm](http://www.gov.cn/xinwen/2022-06/24/content_5697493.htm)

58. <http://my.mofcom.gov.cn/article/sqfb/202102/20210203041143.shtml>

59. <https://www.yidaiyilu.gov.cn/xwzx/hwxw/267515.htm>

展局在采访中提到，“RCEP寻求提供一些促进数字经济的举措，包括ICT相关的贸易便利化的措施等。它旨在通过保护在线消费者的个人信息和在网络安全等领域加强国内监管框架。而对此，马来西亚政府也致力于制定协定帮助企业自动化升级及数字化转型，并加强数据设施。”

对于中国而言，未来，马来西亚在数字经济方面的发展，也将为中国与马来西亚在外贸、投资方面的往来提供便利。同时，鉴于中国数字经济发展迅速，当前规模较大，拥有大量数字建设经验，与马来西亚当前的情况有较强的互补性，RCEP能够为两国数字经济的合作提供一定的帮助。

## 5.5.2

### 外商主导投资的主要产业

从出口情况来看，近四年中，电气和电子产品一直是马来西亚本土最主要的出口产品，出口额远高于其他产品。同时，当地丰富的自然资源使得马来西亚原油、石油、天然气相关的原料和下游产品也有较高的出口额。

在马来西亚的发展相对较早、劳动力有一定的研发能力且成本较低、基础设施相对完善等因素下，大量外资进入当地投入电子元器件和电气产业，比如，在新加坡也拥有着创新和制造基地的美光和英飞凌，也分别在马来西亚拥有着负责组装和测试的工厂和除美国和欧洲之外的另一个全面集成制造地。在电气方面，在当地拥有较高的太阳强度

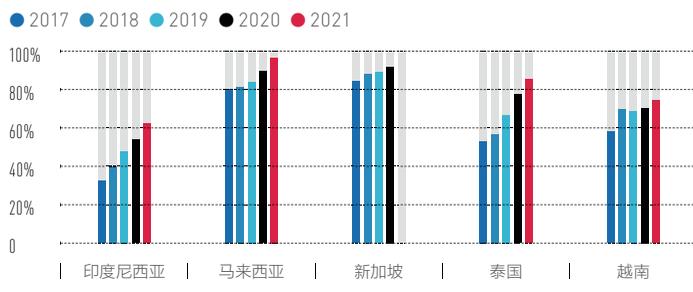
## TIPS

### 金融助力互联互通

#### 跨国资金池支持电商企业布局东盟市场

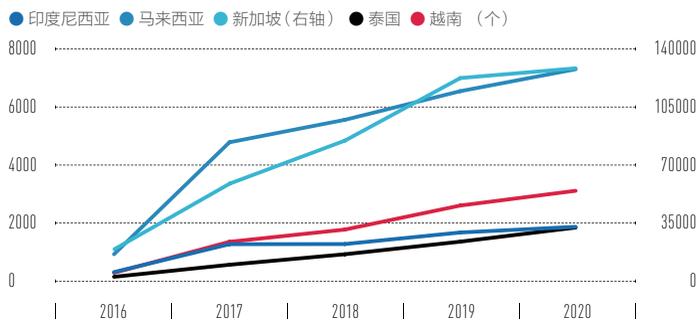
随着数字经济快速发展，近年来跨境电商成为全球贸易的重要方式之一。东盟国家不断扩大的市场和逐渐完善的基础设施，使中国跨境电商行业企业对该市场有极高的关注，纷纷在当地布局，跨境资金池业务也在其中起到了重要作用。2023年，大华银行中国为一家着力拓展东南亚业务的电商行业企业搭建了中国-东盟区域跨境人民币资金池。该资金池的海外参池机构包括上述电商企业位于马来西亚、泰国、印尼以及新加坡的分支机构。电商企业通过资金池实现了集团内高效的资金流动。

### 2017-2021年部分RCEP成员国个人使用互联网的人口比例



来源：世界银行，第一财经研究院

### 2016-2020年每百万人安全互联网服务器数量



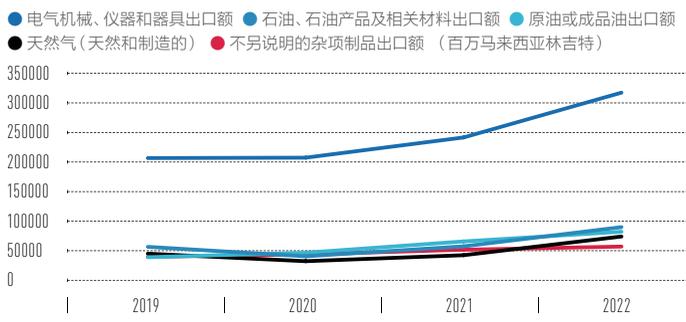
来源：世界银行，第一财经研究院

的情况下，一些太阳能光伏企业也在当地投资建厂，比如，中国企业隆基2016年时就在马来西亚古晋建厂。这些外资帮助当地形成了在电气机械、仪器和器具方面的高出口额。根据马来西亚投资发展局数据，2021年，电子元件和电气依然是马来西亚国内和国外投资的主要领域，且这两个领域都是以外商投资为主。在这些工厂较多完成的是组装和测试的情况影响下，近五年来，电气机械、仪器和器械也是马来西亚最主要的进口产品。

当前，在上述提及产业中，除了在电气方面，中国与马来西亚在其他产业方面也已经进行了合作。比如，根据政府公开信息<sup>60</sup>，2021年中国海洋石油集团和马来西亚国家石油公司就天然气产业签署了战略合作谅解备忘录，除了原本的中短期和现货贸易等，还在寻求其他的合作方式；又如，在电子相关领域，长城开发早在2014年就在马来西亚建立了生产基地。两国的合作体现在外贸、投资等多方面。RCEP的生效，为双方实现共同发展进一步优化了环境。

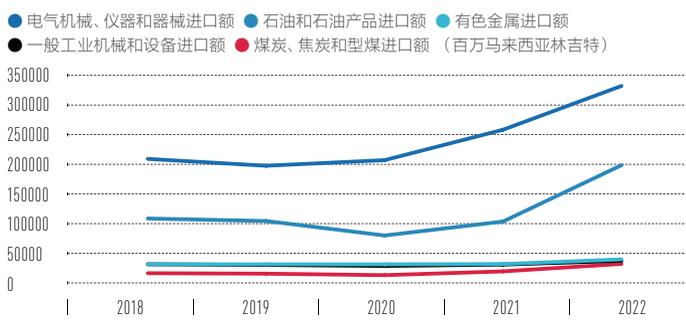
总体而言，中国与新加坡、越南、泰国、印度尼西亚和马来西亚这五个RCEP成员国之间展现出了良好的合作基础和空间，而RCEP生效则激发着这些国家进一步加强合作。在具体的合作过程中，金融服务不可或缺。近年来，金融机构不断优化服务，为中外合作提供了便利，如前文提及的与越南相关机构合作增多，支持了中国企业在越南布局。另外，跨境资金池也是当前推动中国与其他RCEP成员国往来的一项重要金融业务。根据国家外汇管理局深

### 2019-2022年马来西亚本土主要产品出口额



来源：CEIC，第一财经研究院 注：选取2022年马来西亚本土出口额最高的五类产品。

### 2018-2022年马来西亚主要产品进口额



来源：CEIC，第一财经研究院 注：选取2022年马来西亚进口额最高的五类产品。

圳市分局公开信息<sup>61</sup>，自2012年外汇管理局正式启动跨国公司外汇资金集中运营管理试点以来，跨境资金池业务就在国内迅速发展，并支持了较多中国企业到RCEP成员国开展业务。大华银行提供的信息显示，在过去几年里，该行中泰、中马、中印尼、中越的多类型跨境资金池金融服务，广泛地支持了日化包装、环保净化等多行业的

中国企业实现RCEP区域内更便利的跨境资金管理。除此之外，大华银行的授信业务、市场咨询等服务也为中国企业在RCEP区域内开展业务提供了支持，如助力了国内一家综合建设集团旗下企业在新加坡和泰国的承建项目。目前，市场上多样化的金融服务正在为RCEP充分发挥区域融合作用提供保障。

60.<http://www.sasac.gov.cn/n2588025/n2588124/c17596093/content.html>

61.<http://www.safe.gov.cn/shenzhen/2022/0905/1277.html>

# PART 06

## 第六章 结语

P 4 6

# RCEP

经济全球化能够加深全球互相关联，共同促进着社会的进步。然而，在地缘政治因素下，当前区域经济的一体化也至关重要。

2022年1月1日，涉及中国、东盟十国以及日韩澳新共十五国的RCEP协定正式实施。至今，已对所有成员国生效。在协定落地生效的第一年中，关税的优惠、“RCEP原产地累积规则”已经使众多企业在进行外贸时切实地获益；与此同时，协定也为企业带来了来自这片亚太区域的新机遇，帮助它们完善产业链、进行产业升级……

宏观来看，在过去长期的积累中，这片区域的国家间早已建立了在商品与服务贸易、投资、跨境电商等多方面的紧密联系。其中，在成员国间重要的往来方式——商品贸易方面，当前，成员国在矿产品方面的贸易一定程度上受到了国际关系的影响；区域内拥有服装及配饰出口优势的国家发生了变化；区域内技术含量较高的汽车及零部件产品则基本保持着稳定的贸易往来。成员国当前的发展阶段有一定的差异，在本身的特点及产业上有明显的互补性，区域内成员国有着巨大的合作空间和共同发展的基础。在这样的背景下，在这片区域的融合过程中，RCEP有着巨大的发挥空间，可以进一步催化这片区域的经济一体化，激发它更大的能量。

更顺畅的跨国跨地区交流，帮助区域内的成员国实现更有效的分工、合作，为它们带来了经济增长新的发力点。成员国的共同发展，也助长着这片拥有着全球约三分之一人口和经济总量的区域在全球的影响力。当一个区域在未来的全球竞争力提升之时，区域内的成员国也将会获得更大的机会。

# 大华银行 植根东盟, 融通四海

联通商机是企业发展的关键。

正因如此, 大华银行建立了一体化的业务网络, 协助企业拓展东盟业务。

我们致力于提供一点接入, 全网联动的专属客户服务和一站式的金融解决方案。

这是我们对您“诚挚如一”的承诺。





第一财经研究院



大华银行中国



RCEP直通车