



ECONOMIC OPERATION REPORT
OF SOUTHEAST ASIA (2008)

东南亚经济运行报告 (2008)

ECONOMIC OPERATION REPORT OF SOUTHEAST ASIA (2008)

主 编/刘仁伍
副主编/覃道爱 刘 华



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

2008版



REGIONAL DEVELOPMENT REPORT
FOR SOUTHEAST ASIA (2004)

东南亚经济运行报告 (2004)

SEASOFT 2004: THE REGIONAL DEVELOPMENT REPORT FOR SOUTHEAST ASIA

主 编 陈 德 盛
副主编 廖 建 文 廖 建 强

中国对外翻译出版公司
CHINA FOREIGN TRANSLATION AND PUBLISHING CO.



东南亚经济运行报告 (2008)

**ECONOMIC OPERATION REPORT
OF SOUTHEAST ASIA
(2008)**

主 编/刘仁伍
副主编/覃道爱 刘 华



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

图书在版编目 (CIP) 数据

东南亚经济运行报告 (2008) / 刘仁伍主编. — 北京: 社会科学文献出版社, 2008. 10

ISBN 978 - 7 - 5097 - 0379 - 3

I. 东… II. 刘… III. 经济发展 - 研究报告 - 东南亚 - 2008 IV. F133.04

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 152669 号

东南亚经济运行报告 (2008)

主 编 / 刘仁伍

副 主 编 / 覃道爱 刘 华

出 版 人 / 谢寿光

总 编 辑 / 邹东涛

出 版 者 / 社会科学文献出版社

地 址 / 北京市东城区先晓胡同 10 号

邮政编码 / 100005

网 址 / <http://www.ssap.com.cn>

网站支持 / (010) 65269967

责任部门 / 财经与管理图书事业部 (010) 65286768

电子信箱 / caijingbu@ssap.cn

项目负责 / 周 丽

责任编辑 / 陈云卿 屠敏珠

责任校对 / 崔冬梅

责任印制 / 岳 阳

总 经 销 / 社会科学文献出版社发行部

(010) 65139961 65139963

经 销 / 各地书店

读者服务 / 市场部 (010) 65285539

排 版 / 北京步步赢图文制作中心

印 刷 / 三河市尚艺印装有限公司

开 本 / 787 × 1092 毫米 1/16

印 张 / 32.5

字 数 / 539 千字

版 次 / 2008 年 10 月第 1 版

印 次 / 2008 年 10 月第 1 次印刷

书 号 / ISBN 978 - 7 - 5097 - 0379 - 3/F · 0130

定 价 / 75.00 元

本书如有破损、缺页、装订错误,
请与本社市场部联系更换



版权所有 翻印必究

编写组

主 编 刘仁伍

副主编 覃道爱 刘 华

成 员 胡振华 卢孔标 王守贞

李亚培 罗 洋

内容摘要

2007年,美元急剧贬值,石油价格创历史新记录,美国次级债危机以及全球金融市场跌宕起伏,全球粮食供求条件趋紧,粮食危机风险初露端倪,全球通货膨胀风险加大,是世界经济所呈现的典型画面。不过,由于主要新兴市场经济体继续保持强劲增长,很大程度上抵消了美国等发达经济体经济增长放慢的不利影响,世界经济依然保持了快速增长。在这一背景下,东南亚地区尽管面临诸多考验,仍然保持较为稳定的经济增长态势。不过金融市场动荡加剧,东南亚各国金融风险不断积累。

在经济增长方面,旺盛的内需是东南亚经济保持稳定增长的主要因素,而多元化的对外贸易也有效缓解了因美国贸易下滑带来的不利影响。柬埔寨、缅甸等较为落后国家的工业增长发展迅猛,而受外需下滑影响,新加坡、泰国、马来西亚等传统工业发展较好国家的工业增长增势有所趋缓。而服务业成为2007年东南亚各国经济增长的亮点。虽然2007年东南亚地区整体通货膨胀并不算高,但是从月度走势看,通货膨胀压力不断增大,特别是越南2007年通货膨胀率高达12.6%,给东南亚其他国家敲响了警钟。在对外贸易方面,区域内贸易发展迅猛,中国地位不断上升,同时东南亚与拉美、非洲、东欧等非传统贸易伙伴的对外贸易也得到迅速发展。2007年东南亚利用外资继续呈现不均衡态势,泰国、新加坡两国同比出现下滑,而老挝、越南、印尼则有较大幅度的增加。

在金融运行方面,随着区域内经济持续增长和资产价格飙升,2007年上半年,全球范围内投资性和投机性资金的大规模流入,加上东南亚国家的货币供给相对充足、流动性存在某种程度的过剩,东南亚主要国家金融市场尤其是资本市场都呈现出快速增长的局面。到2007年8月份,受美国次级贷款危机全面爆发的影响,全球主要证券市场的资产价值出现重估,东南亚新兴市场国家的金融市场普遍出现回调。政策方面,由于担心本国

经济受次贷危机所引发的全球经济衰退影响, 尽管面临通货膨胀压力, 东南亚主要国家仍保持相对宽松或非严格紧缩的货币政策, 经济体系中的流动性依然充足, 无论是基准利率还是市场利率与年初相比都无很大的上升, 甚至不少国家还出现下降。国际收支整体盈余、美元持续贬值以及在以升值抑制通胀的措施背景下, 东南亚主要国家本币升值态势不改, 但也有国家货币出现贬值, 比如印尼。国际收支的盈余使得汇率尚未实现完全自由浮动的东南亚各国的外汇储备不断增加。外资大规模流入, 逆转的风险仍不容忽视。

东南亚经济运行报告 (2008) 是我们东南亚经济运行报告系列的第三辑。在前两年报告的基础上, 我们努力在形式与内容上不断完善, 旨在为广大读者提供一个详尽的东南亚经济运行图景。本报告共分五大部分。第一部分东南亚经济运行总览, 从世界经济形势、东南亚经济金融运行整体情况, 东南亚经济增长前景, 系统介绍了东南亚整体经济金融形势。2007 年是东盟成立 40 周年, 第一部分也对东盟 40 年来的发展历程、合作模式、区域合作成效, 以及《东盟宪章》进行了详细回顾与展望。第二部分国别经济金融运行分析, 每个国家的分析均包括经济运行情况、金融运行情况、主要宏观经济政策措施以及经济发展前景展望四个部分, 有助于读者详细了解各个国家的经济运行情况。第三部分, 基于中国—东盟区域合作视角, 首先介绍了 2007 年中国—东盟之间经贸合作情况。2007 年签署的中国—东盟自由贸易区《服务贸易协议》, 是中国—东盟区域合作的一大进展, 本部分详细介绍了这一协议的概况以及中国—东盟服务贸易的几个重点发展领域。最后, 从货币错配、金融风险视角, 报告提出了深化中国—东盟区域经济金融合作的建议。报告第四部分, 收录了我们对于东盟国家相关的一些专题分析, 内容涉及越南金融动荡、菲律宾金融自由化与税收改革、马来西亚伊斯兰金融发展等各个方面。报告第五部分, 收集整理了各国的主要经济金融指标数据。此外, 在报告的不同部分, 穿插了一系列的专栏, 以帮助读者更好地了解东盟。

关键词: 东南亚 中国 经济 金融

序 言

东南亚邻近中国，面积大于西欧，而人口超过整个欧洲或非洲或南美洲，是世界社会、政治、经济、文化、军事版图上的一个不容忽视的区域。近40年来，在东盟这一旗帜的带动下，东南亚各国致力于加强内部团结与合作，建立起了一系列政治、经济以及文化合作机制。不仅在经济实力和国际影响力方面不断加强，在地区和国际事务中也发挥着越来越重要的作用。在政治安全领域，东盟把所有东南亚国家集合到其麾下，超越社会制度和意识形态差异，形成了一个以地区共同利益为优先考虑目标的独立完整的地区体系。进入21世纪，东盟更是确立了构建“东盟共同体”的长远发展目标；2007年11月《东盟宪章》的签署，是东南亚地区发展历史上的新里程碑。东南亚地区的发展远景，已经成为影响亚洲地区乃至世界经济的一支重要力量。

对于东南亚地区的发展，早在第二次世界大战之后就已经引起全球的关注。作为世界经济增长的热点地区，东南亚地区与东亚一起被誉为“东亚模式”、“亚洲奇迹”，受到国际社会的高度赞赏。20世纪80年代中期后，全球金融自由化、国际化和证券化浪潮在东南亚国家渐次出现，东南亚各国纷纷放宽政府管制、开放金融市场、加速金融国际化并推动金融自由化改革。由于金融自由化过快和金融改革政策失误，引发了1997/1998年亚洲金融风暴，各国经济普遍陷入严重衰退。此后10年，东南亚国家经历了金融危机后的严重衰退、迅速复苏、再陷衰退和又呈复苏的增长历程，再次成为全球经济增长最快的区域之一。除了与西方有着迥然不同的历史文化背景与极具特性的经济增长模式令人关注外，在经济发展研究领域，东南亚国家最近二三十年间跌宕起伏的经济增长历程、金融自由化与金融风险案例，东盟的崛起与发展，以及东南亚区域内和区域外合作的进展（如“10+1”、“10+3”等合作机制），也使得东南亚成为诸多国际经

济金融研究文献和经典教科书频频引用的范例。对东南亚金融危机的反思,更是推动了各国金融监管、金融政策、经济发展战略等领域的系列改革与创新。

中国与东南亚国家早在中国汉代就有着悠久的友好交往。当前中国对于东南亚的关注,一方面是中国与东南亚国家在文化传统、发展基础等方面存在着许多类似特征,东南亚国家发展的经验教训,对于中国而言是一面很好的镜子;另一方面则是因为中国与东南亚双边合作的启动与深化。加强与周边地区特别是东南亚国家的区域合作,历来是中国对外开放政策的重要内容。在经济全球化迅猛发展的今天,中国同东盟的区域经济合作对于双方的发展都具有战略性意义。自1991年7月中国—东盟开启合作进程以来,双方按照“相互尊重、平等互信、互惠互利、合作共赢”的原则,不断拓展和深化区域经济合作的领域和内容。1999~2000年间,中国分别同东盟10个成员国签订了《鼓励和相互保护投资协定》;2005年7月,中国—东盟自由贸易区《货物贸易协议》开始实施,双方对相互间的7000多种产品开始全面降税;2005年12月,东盟宣布中国成为其东部增长区发展伙伴;2007年1月14日,中国与东盟签署了中国—东盟自由贸易区《服务贸易协议》,为中国—东盟自由贸易区如期全面建成奠定了坚实的基础。中国—东盟区域经济合作正在成为亚太区域经济合作中一个日益凸显的亮点。

中国与东盟国家同为发展中国家或新兴市场经济体,在很多问题上有着广泛共识和共同利益。在一系列经贸合作政策安排下,中国与东南亚国家的合作不断加深,已经形成了互利合作、相互依存的良好关系。2007年,中国同东盟双边贸易额达到225.5亿美元,提前三年实现了2000亿美元大关的目标,充分显示了中国同东盟国家间经贸合作的巨大潜力和双方企业间迫切的合作愿望。双方已互为对方的第四大贸易伙伴,东盟已经成为中国的第四大出口市场和第三大进口来源地。目前中国—东盟关系正处于历史最好时期,一个由11个发展中国家组成的统一大市场正在形成。中国—东盟区域经济合作既是一个合作主体间确立彼此不同点的进程,也是一个有关各方寻求协同点的进程。建立中国—东盟自由贸易区,不仅符合双方的共同利益,而且对推动整个东亚区域经济合作,乃至世界经济的发展都将产生重要影响。

不过,推进中国—东盟之间的进一步合作,目前还面临着一系列制约

因素的困扰。除了世界经济发展中的不稳定因素,中国—东盟自身存在的制约因素主要集中在:亚太合作格局的复杂性、东盟内部合作的矛盾性、区域内各国经济结构的竞争性、中国—东盟双方增强互信的艰巨性等诸多方面,特别是中国与东盟国家经济发展水平差异大、经济结构雷同,对于双方合作的深入是个不小的挑战。中国与东盟的经贸关系和区域化合作水平要想获得新的更大发展,必须进一步加强系统性研究,增进相互了解。

加强东南亚研究,是加强中国与东南亚合作的理论基础,也是适应增强双边相互了解需要的必然要求。应该说,随着东盟的壮大及其在地区战略格局中重要性的日益提升,加上中国—东盟合作的推进,国内对东南亚的研究也从过去的“冷门”变成一门“显学”,涌现出了一大批专事东南亚研究的学术机构,在东南亚政治、经济、外交、文化等各个领域取得了一系列的研究成果。时过境迁,东南亚国家在亚洲金融风暴后均不同程度地进行了结构性改革,经济金融运行已经发生了相当大的变化,而且原先受国内关注较少的柬埔寨、老挝、文莱等国家,经济增长形势大为改观。这些变化对亚洲经济版图乃至全球经济、贸易与金融格局的演变必将产生重要影响。遗憾的是,目前国内对于东南亚地区经济发展的这些新迹象、新发展和新趋势的关注并不多,对东南亚地区经济金融运行的关注也仅限于特定事件或问题的研究,缺乏系统性。造成这一不利局面的一个重要原因,就是国内对于东南亚经济金融运行的全面跟踪分析仍处于起步阶段。为此,中国人民银行海口中心支行组织了东南亚经济金融分析团队,立足于增进国内对东南亚经济发展了解的目的,最近三年以来在东南亚经济金融跟踪分析方面做了大量工作。我们编撰的《东南亚经济运行报告》一书,就是希望弥补当前国内研究的空白为广大读者提供一幅生动的东南亚经济金融运行图景。

从内容安排和研究方向安排来看,本报告主要有几大特色:一是及时性,该报告及时地将东南亚国家最新的经济金融运行情况呈献给读者,有助于我们准确把握东南亚经济形势。特别是在专题研究部分,从2006年的储蓄投资研究到2008年的货币错配、“金融服务贸易协议”分析,紧扣当年东南亚经济金融热点、难点问题。二是资料翔实。体现在分析内容上,囊括了东南亚国家的经济运行、金融运行以及主要宏观经济政策措施;体现在数据图表上,报告采用了世界银行、国际货币基金组织等国际机构,各国国家统计局、中央银行、财政部、货币市场、证券交易市场等机构部

门的丰富翔实的经济金融数据，并整理了数据附录以供读者查阅。三是研究成果的延续性。自 2006 年问世以来，今年的东南亚经济运行报告已经是第三辑，形成了系列成果。不同年份报告的对接，可以为读者提供一个时期内东南亚经济运行的全方位信息。四是报告框架的规范性与灵活性。从最初的“摸着石头过河”，到现在的渐成模式，该报告在构建基本写作框架的基础上，针对每年的不同热点问题灵活组织专题研究，有效丰富了报告的信息丰度。

《东南亚经济运行报告》像一扇窗户，为大家打开了通向东南亚地区经济全景的通道。本报告适合于广泛的读者群体，对于从事东南亚区域经济研究的学者而言，本报告提供了翔实的经济资料和数据；对于从事东南亚区域贸易的公司和企业，本报告有助于他们了解东南亚区域以及各个国家的经济状况，防范该区域的经济金融风险；而对于各级政府机构而言，本报告也可以为决策者的工作决策提供富有价值的参考信息。希望本书的读者能从阅读中获益，并为中国—东盟区域合作事业的推进添砖加瓦。

刘仁伍 廖声

2008 年 7 月 19 日

社会科学文献出版社网站

www.ssap.com.cn

1. 查询最新图书
2. 分类查询各学科图书
3. 查询新闻发布会、学术研讨会的相关消息
4. 注册会员，网上购书



本社网站是一个交流的平台，“读者俱乐部”、“书评书摘”、“论坛”、“在线咨询”等为广大读者、媒体、经销商、作者提供了最充分的交流空间。

“读者俱乐部”实行会员制管理，不同级别会员享受不同的购书优惠（最低7.5折），会员购书同时还享受积分赠送、购书免邮费等待遇。“读者俱乐部”将不定期从注册的会员或者反馈信息的读者中抽出一部分幸运读者，免费赠送我社出版的新书或者光盘数据库等产品。

“在线商城”的商品覆盖图书、软件、数据库、点卡等多种形式，为读者提供最权威、最全面的产品出版资讯。商城将不定期推出部分特惠产品。

咨询/邮购电话：010-65285539 邮箱：duzhe@ssap.cn

网站支持（销售）联系电话：010-65269967 QQ：168316188 邮箱：service@ssap.cn

邮购地址：北京市东城区先晓胡同10号 社科文献出版社市场部 邮编：100005

银行户名：社会科学文献出版社发行部 开户银行：工商银行北京东南支行 账号：0200001009066109151

目 录

第一部分 东南亚经济运行总览

第一章 东南亚经济金融运行：分析与展望	003
第一节 世界经济金融形势	003
第二节 东南亚区域经济运行情况	009
第三节 东南亚经济前景展望	035
第四节 东盟 40 年：回顾与展望	041

第二部分 东南亚国别经济运行报告

第二章 文莱经济金融运行报告	059
第一节 经济运行情况分析	059
第二节 金融运行情况分析	069
第三节 主要宏观经济政策措施	077
第四节 经济前景展望	081
第三章 柬埔寨经济金融运行报告	084
第一节 经济运行情况分析	084
第二节 金融运行情况分析	090
第三节 主要宏观经济政策措施	098
第四节 经济前景展望	098

第四章 印度尼西亚经济金融运行报告	101
第一节 经济运行情况分析	101
第二节 金融运行情况分析	114
第三节 主要宏观经济政策措施	124
第四节 经济前景展望	127
第五章 老挝经济金融运行报告	131
第一节 经济运行情况分析	131
第二节 金融运行情况分析	149
第三节 主要宏观经济政策措施	156
第四节 经济前景展望	159
第六章 马来西亚经济金融运行报告	161
第一节 经济运行情况分析	161
第二节 金融运行情况分析	181
第三节 主要宏观经济政策措施	194
第四节 经济前景展望	197
第七章 缅甸经济金融运行报告	199
第一节 经济运行情况分析	199
第二节 金融运行情况分析	211
第三节 主要宏观经济政策措施	218
第四节 经济前景展望	221
第八章 菲律宾经济金融运行报告	223
第一节 经济运行情况分析	223
第二节 金融运行情况分析	240
第三节 主要宏观经济政策措施	252
第四节 经济前景展望	255

第九章 新加坡经济金融运行报告	257
第一节 经济运行情况分析	257
第二节 金融运行情况分	273
第三节 主要宏观经济政策措施	282
第四节 经济前景展望	286
第十章 泰国经济金融运行报告	295
第一节 经济运行情况分析	295
第二节 金融运行情况分	310
第三节 主要宏观经济政策措施	322
第四节 经济前景展望	326
第十一章 越南经济金融运行报告	331
第一节 经济运行情况分析	331
第二节 金融运行情况分	356
第三节 主要宏观经济政策措施	365
第四节 经济前景展望	371
第三部分 中国—东盟区域合作	
第十二章 2007 年中国与东盟经贸合作概况	379
第十三章 《服务贸易协议》框架下的中国—东盟经贸合作	385
第一节 中国—东盟《服务贸易协议》：背景与主要内容	385
第二节 《服务贸易协议》与中国—东盟金融合作	394
第三节 《服务贸易协议》与中国—东盟文化合作	397
第四节 《服务贸易协议》与中国—东盟物流合作	399
第五节 《服务贸易协议》与中国—东盟劳务合作	404

第十四章 货币错配、金融风险与中国—东盟区域金融合作	412
----------------------------------	-----

第四部分 专题分析

专题一 越南经济金融动荡现状与前景	433
专题二 菲律宾：金融自由化进程中的中央银行监管	445
专题三 菲律宾：税收改革简评	451
专题四 菲律宾：小额信贷商业化与可持续发展	460
专题五 马来西亚：伊斯兰金融系统发展概况	469
专题六 印度尼西亚：金融支持中小企业政策导向的转变与评价	479
专题七 发挥区位优势促进海南旅游贸易发展	486

附录 经济金融关键指标数据 (2003 ~ 2007)	494
-----------------------------------	-----

附表1 柬埔寨	494
附表2 印度尼西亚	495
附表3 老挝	496
附表4 马来西亚	497
附表5 缅甸	498
附表6 菲律宾	499
附表7 新加坡	500
附表8 泰国	501
附表9 越南	502

CONTENTS

Part One General Economic Operation of Southeast Asia

Chapter 1 Economic and Financial Operation of Southeast:

Analysis and Prospection / 003

- 1.1 World Economic Growth in 2007 / 003
- 1.2 Economic Growth of Southeast Asia / 009
- 1.3 Economy Outlook of Southeast Asia / 035
- 1.4 ASEAN 40th Anniversary / 041

Part Two Individual Country Analysis on the Economic Operation

Chapter 2 Economic Operation Report of Brunei Darussalam / 059

- 2.1 Economic Operation Analysis / 059
- 2.2 Financial Operation Analysis / 069
- 2.3 Key Economic Policy / 077
- 2.4 Economy Outlook / 081

Chapter 3 Economic Operation Report of Cambodia / 084

- 3.1 Economic Operation Analysis / 084
- 3.2 Financial Operation Analysis / 090