

Click to read the English version

东盟投资指南

浏览报告

目录

03

为什么要在东盟投资？



08

新加坡投资指南



12

印度尼西亚投资指南



16

马来西亚投资指南



20

越南投资指南



24

菲律宾投资指南



28

泰国投资指南





为什么要在东盟投资？

东盟正成为地区和全球投资者选择的下一个全球投资热门目的地

东盟地处亚太中心位置，是当今世界热门的重要增长地区。区域内的10个国家，有的正在向发达国家发展，有的则正处于发展阶段，因此提供了广泛的商业和投资机会。

东盟的经济活力得益于它的区域中心地位，劳动力人口充足，多样化的产业格局，资源丰富的自然生态系统，强大的全球和区域贸易联系，以及由互联互通的运输物流系统支持的繁荣的旅游业。

东盟未来增长的主要驱动力：

- ▶ 强劲的经济增长和人口资源优势
- ▶ 对实物和数字基础设施的巨大投资
- ▶ 全球和区域投资者不断增加的投资兴趣
- ▶ 新兴中产阶级消费者群体
- ▶ 对设立商业或区域中心提供有吸引力的税收优惠

可观的国内生产总值（GDP）

3万亿美元
GDP年复合增长率
5.6% (2008-2018年)

充足丰富的人口资源

6亿5千万人
世界人口第四多的区域

强劲的贸易引擎

2.8万亿美元
2019年东盟贸易总额

稳定的外国直接投资流入(FDI)

1,606亿美元
2019年东盟的外国直接投资总额

中国和东盟正在投资和贸易领域建立更紧密的经济联系¹

“一带一路”倡议

中国和东盟已约定将通过对接“一带一路”倡议和《东盟互联互通总体规划2025》，深化双方基础设施建设和经济互联互通的水平

- ▶ 交通运输
- ▶ 能源和公用事业
- ▶ 信息和通信技术 (ICT) 基础设施



自2009年以来，中国一直是东盟**第一大**贸易伙伴；2019年，中国成为东盟**第二大**FDI来源国，排在美国之后

活跃的交易活动

交通运输（物流业），科技、媒体与通信行业（TMT）和金融服务是近三年来中企在东盟海外并购时最青睐的行业；中国的科技巨头正积极投资东盟TMT行业的标的。



2019年，中企在东盟宣布的海外并购额占中企在全球并购总额的**18%**

海外产业园

东盟是中国海外产业园区最集中的地区，园区的前三大类型为加工制造型、农业产业型和商贸物流型。海外产业园区的建设大大降低了中国企业，特别是中小企业“走出去”的整体门槛。

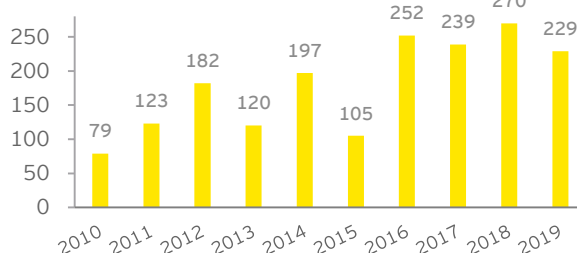


截至2019年，中国在东盟在建或已建成**36个**海外产业园区

中国对东盟直接投资流量呈上升趋势²

- ▶ 新加坡是东盟最受中国青睐的投资目的地，其次是印度尼西亚、越南、泰国和马来西亚
- ▶ 从长远来看，随着区域经贸关系愈发重要，并在“一带一路”倡议的推动下，预计中国对东盟直接投资将进一步上升

图表1：2010-2019年，中国对东盟直接投资流量（单位：亿美元）



资料来源：1. 安永《重新发现东盟10个国家的增长故事》；东盟统计局；ThomsonOne、Mergermarket，包括香港、澳门和台湾地区的对外并购交易，数据包括已宣布并购交易尚未完成交割的案例；安永分析；2. 东盟统计局，注：对外直接投资流量数据包括中国内地、香港、澳门和台湾地区的对东盟投资交易数据，数据下载于2020年7月23日；安永分析

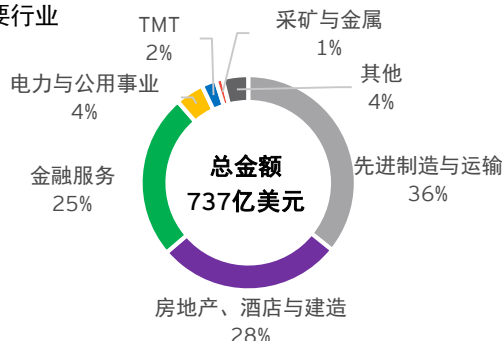


中国与东盟的贸易

投资日益多样化

- ▶ 过去三年，中国对东盟的投资主要集中在三个行业：先进制造与运输，房地产、酒店与建筑业及金融服务业，占总额的89%
- ▶ 近年来，中国对东盟先进制造与运输行业的投资持续增加，其占全年总额的比例由2012年的31%增长到2019年的40%；未来，随着逆全球化趋势进一步加深，企业将更加注重加强供应链韧性，预计中企将继续加大在该行业的投资

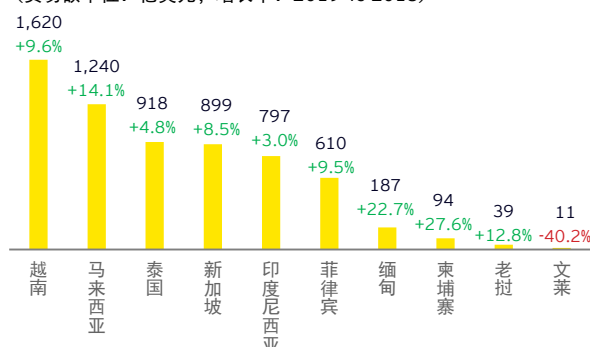
图表2：2017-2019年，中国对东盟的直接投资的主要行业



在各种区域合作倡议下，中国与东盟的贸易取得了巨大的发展

- ▶ 2019年，中国与东盟之间的贸易总额为6,415亿美元，同比增加9.1%；10个国家中有4个实现了两位数的增长率
- ▶ 随着交通运输互联互通的加强，物流效率也会不断提高，预计将给中国和东盟之间的贸易带来更大的增长空间

图表3：2019年中国与东盟国家贸易额及年增长率（贸易额单位：亿美元；增长率：2019 vs 2018）



注：贸易部分数据仅包括中国内地与东盟国家货物贸易额
资料来源：东盟统计局、中国商务部、中国海关总署、安永分析

东盟政策概况

国家/地区	税制		主要优惠政策			
	企业所得税	间接税	贸易/营销中心	地区总部支持	制造	财资中心
菲律宾	30%	增值税：12%	▲▲▲	▲▲▲	▲▲▲▲	
印度尼西亚	22%*	增值税：10%			▲▲▲	
缅甸	25%	就商品和服务按5%的税率征收；特殊商品税（目的在于逐步取代商业税）：税率5%-120%，取决于产品类别			▲▲▲▲	
马来西亚	24%	销售与服务税（SST）：商品税率5-10%，服务税率6%	▲▲	▲▲	▲▲▲▲	▲
老挝	24%	增值税：10%				
越南	20%	增值税：10%			▲▲▲▲	
泰国	20%	增值税：7%	▲▲▲	▲▲	▲▲▲▲	▲**
柬埔寨	20%	增值税：10%				
文莱	18.5%	无间接税				
新加坡	17%	商品与服务税（GST）：7%***	▲	▲	▲▲▲▲	▲

*印尼企业和常设机构2020-2021年企业所得税税率为22%，2022年及以后将降至20%
**国际总部（IHQ）优惠政策的一部分
***新加坡计划在2022年至2025年间将GST税率提升至9%

▲ 经济特区/特定经济区 ▲ 其它公司税优惠/其它税收减免/抵免
▲ 免税期/优惠税率 ▲ 间接税/关税优惠政策



安永中国海外投资业务部 (COIN)

全球网络



中国海外投资业务部（China Overseas Investment Network简称“COIN”）将安永全球的专业人员连接在一起，促进相互协作，为中国企业的国际化发展提供全球一致的高质量服务。安永在美洲、EMEIA（欧洲、中东、印度及非洲）和亚太各大区设置了专业的中国商业顾问团队，服务网络覆盖全球超过70个国家和地区。

东盟COIN是安永向客户提供全球无缝、高质量服务承诺的一部分，为到东盟拓展业务的中国公司提供服务。我们全球一体的服务网络使我们能调动有敬业精神、具有丰富当地经验及深入行业知识的专业团队为我们的客户提供各类专业服务。

全球	东盟
70+	100%
全球服务网络覆盖的国家和地区	东盟服务网络覆盖的国家和地区
2,800+	900+
协助开展海外业务的中企数量	协助开展东盟业务的中企数量
50,000+	9,500+
参与中企的海外项目数量	参与中企的东盟项目数量

*以上为过去三年的数据



东盟COIN服务网络	
▶ 新加坡 ▶ 印度尼西亚 ▶ 雅加达 ▶ 泗水 ▶ 马来西亚 ▶ 民都鲁 ▶ 怡保 ▶ 新山市 ▶ 哥打巴鲁 ▶ 哥打京那巴鲁 ▶ 吉隆坡 ▶ 瓜拉登嘉楼 ▶ 关丹 ▶ 古晋 ▶ 纳闽 ▶ 马六甲 ▶ 美里 ▶ 檳城 ▶ 山打根 ▶ 泗务 ▶ 斗湖	▶ 泰国 ▶ 曼谷 ▶ 菲律宾 ▶ 巴科洛德 ▶ 碧瑶 ▶ 卡加延德奥罗 ▶ 甲米地 ▶ 宿务 ▶ 达沃 ▶ 桑托斯将军城 ▶ 马卡蒂城 ▶ 越南 ▶ 河内 ▶ 胡志明市 ▶ 老挝 ▶ 万象 ▶ 缅甸 ▶ 仰光 ▶ 柬埔寨 ▶ 金边 ▶ 文莱



我们的全程一站式服务

在中国公司走向世界的过程中，他们会碰到许多挑战，我们在海外投资的前、中、后各个阶段（包括筹划、执行、整合）提供广泛的专业服务，帮助客户应对这些挑战。

计划和市场进入

- ▶ 市场进入策略
- ▶ 投资地点调研
 - ▶ 投资环境和市场分析
- ▶ 新市场开发分析
- ▶ 并购战略
- ▶ 寻找目标企业
- ▶ 政府关系管理
- ▶ 法律服务*
- ▶ 风险评估
- ▶ 房地产交易咨询
 - ▶ 建造及发展咨询
- ▶ 投资分析

项目交易执行

- ▶ 财务尽职调查
- ▶ 税务尽职调查
- ▶ 商业尽职调查
- ▶ 运营尽职调查
- ▶ 交易结构设计
- ▶ 融资方案规划
- ▶ 税务筹划
- ▶ 估值模型和经济咨询
- ▶ 交易谈判支持
- ▶ 政府审批和公司注册协助
- ▶ 房地产咨询
 - ▶ 房地产尽职调查及估价
 - ▶ 房地产税务筹划
 - ▶ 程序设计及管理
- ▶ 财务会计咨询
 - ▶ 会计准则转换
 - ▶ 交易会计与报告支持
 - ▶ 收购对价分摊

整合与退出

- ▶ 首天准备程度评估及首100天工作规划
- ▶ 协同效应评估及落实
- ▶ 重组/整合
- ▶ 业绩改善 — 财务/客户/供应链
 - ▶ 风险 — 风险评估/内部控制/变革
- ▶ 信息科技咨询
- ▶ 审计服务 — 合规及报告/财务报表
 - ▶ 审计/合并报表/内部控制审计
- ▶ 税务咨询、税务政策及争议解决
- ▶ 转让定价及运营效能优化
- ▶ 人力资本
- ▶ 人员流动管理
- ▶ 海外上市
- ▶ 项目退出卖方协助
- ▶ 房地产咨询
 - ▶ 房地产重组
 - ▶ 项目管理
- ▶ 金融服务咨询
 - ▶ 反洗钱活动
 - ▶ 监管法规和合规风险
 - ▶ 市场风险和定量咨询服务
 - ▶ 信贷风险、营运风险、流动性风险
 - ▶ 经济资本和经风险调整后业绩管理
 - ▶ 精算服务
- ▶ 财务会计咨询
 - ▶ 整合财务关账流程
 - ▶ 有关合并的财务和会计支持

*在部分国家和地区提供法律服务

重点行业



基础设施建设



电力与公用事业



能源与资源



交通运输业



社会基础设施建设



设备制造业



工业品



电信业



金融服务业



消费品



文化旅游业

联系人

► 大中华区



周昭媚
中国海外投资业务部全球主管
“一带一路”主管
+852 2629 3133
loletta.chow@hk.ey.com
香港



吕晨
中国海外投资业务部全球税务主管
+86 21 2228 2798
jesse.lv@cn.ey.com
上海



张顺源
“一带一路”东盟税务服务主管
+86 21 2228 8789
soonyen.chong@cn.ey.com
上海



祁志军
“一带一路”咨询服务主管
大中华区政府及公共事业部咨询服务主管
+86 10 5815 2666
martin.qi@cn.ey.com
北京



黄腾聪
战略与交易服务合伙人
安永（中国）企业咨询有限公司
+86 20 2881 2686
bernard-b.ng@cn.ey.com
广州

► 新加坡



许润翔
中国海外投资业务部东盟主管
+65 6309 6275
adrian.koh@sg.ey.com
新加坡

► 马来西亚



陈丽琼
中国海外投资业务部马来西亚主管
+603 7495 8283
lay-keng.tan@my.ey.com
吉隆坡

► 印度尼西亚



林锦荣
中国海外投资业务部印度尼西亚主管
+62 21 5289 4012
peter.surja@id.ey.com
雅加达

► 菲律宾



Fidela Francisca I Reyes
中国海外投资业务部菲律宾主管
+63 2 894 8204
fidela.t.isip-reyes@ph.ey.com
马卡蒂城

► 越南



Truong Duc Le
中国海外投资业务部越南主管
+84 24 3211 6655
truong.duc.le@vn.ey.com
河内

► 泰国



梁素珊
中国海外投资业务部泰国主管
+662 264 9090
su-san.leong@th.ey.com
曼谷

► 缅甸



Tin Win
中国海外投资业务部缅甸主管
+951 371 293
tin.win@mm.ey.com
仰光

► 柬埔寨



Sinratana Lan
中国海外投资业务部柬埔寨主管
+855 2321 7814
sinratana.lan@kh.ey.com
金边

新加坡投资指南

新加坡投资机会

中国是新加坡最大的贸易伙伴，亦逐渐增大对新加坡的外国直接投资（FDI）

#1

最大商品贸易伙伴
(2019年: 1,377亿
新加坡元)

#4

第四大服务贸易伙伴
(2019年: 353亿
新加坡元)

~10%

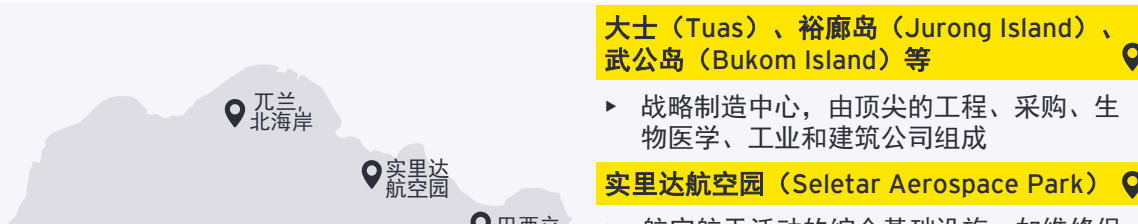
自2010年以来，中国对新加坡直接投资的年增长率

中国投资者在新加坡可以考虑的一系列商机

重点商务活动	重点行业	
▶ 先进制造 ▶ 区域总部 ▶ 创新与研发 ▶ 金融与财资管理 ▶ 航运 ▶ 国际贸易 ▶ 家族办公室	▶ 航空航天 ▶ 消费类业务 ▶ 创意产业 ▶ 电子 ▶ 能源化工 ▶ 信息与通信技术 ▶ 物流与供应链管理	▶ 医疗技术 ▶ 石油与天然气设备和服务 ▶ 制药和生物技术 ▶ 精密工程 ▶ 专业服务 ▶ 城市解决方案与可持续发展

资料来源：新加坡统计局、新加坡经济发展局

图表：新加坡主要产业和商业活动



预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_1086

