

# 2011~2012年东南亚经济回顾与展望

王 勤<sup>\*</sup>

**摘要** :2011年,东南亚国家经济保持复苏的态势。随着全球经济形势的动荡,世界经济增长趋于放缓,东南亚国家的经济增长也呈现出减缓的趋势。为应对国内经济的下滑,一些国家开始逐步调整宏观经济政策的方向,实施经济转型和结构调整。在新的国内外经济形势下,2012年东南亚经济发展前景不容乐观。

**关键词** :东南亚 经济增长 回顾与展望

[中图分类号] F133.4

[文献标识码] A

[文章编号] 1003-2479(2012)2-0003-04

## Review and Prospect of Economy of Southeast Asia 2011-2012

Wang Qin

**Abstract** :Southeast Asia economies kept recovering in 2011. However, the economic growth of ASEAN was slowing down due to the fluctuation of global economy. Some Southeast Asia countries started to adjust economic policies to deal with the slowdown of economic growth. Meanwhile, the Southeast Asia's economic integration has achieved progress. Under the new domestic and international economic situation, the Southeast Asia's economies are facing new challenges, which would test the ASEAN governments' capability of macroeconomic control.

**Key words** :Southeast Asia ;Economic Growth ;Review and Prospect

2011年,东南亚国家经济持续复苏,但其增速已明显放缓。随着世界经济形势的动荡,欧元区主权债务危机的蔓延,世界经济增长趋于放缓,东南亚国家经济增长已呈现出减缓的趋势。展望2012年,东南亚国家的经济发展前景不容乐观。

### 一、2011年东南亚经济增长放缓

在全球金融危机的冲击下,东南亚国家经济普遍出现衰退或减速。2009年,文莱、柬埔寨、马来西亚、新加坡和泰国经济出现负增长。2010年,各国经济相继从衰退中复苏,逐渐摆脱金融危机的阴影。2011年,东南亚国家经济持续复苏,但其增速已出现明显放缓的态势。

从2008年第四季度起,全球金融危机对东南亚主要国家经济的冲击开始显现,一些国家季度经济连续出现负增长。2009年上半年,随着国际金融

危机不断扩大和深化,全球金融市场的持续波动,东南亚各国的汇市和股市急剧下挫。随着国际金融危机向实体经济冲击的扩展,对于高度外向型的东南亚经济的影响逐渐显现。各国出口贸易急剧下降,企业生产订单减少,银行信贷大幅紧缩,房地产市场陷入低迷,失业人数开始增加。据各国的官方统计,印尼2008年第四季度的经济增长率出现负增长,2009年经济增长率为4.5%;马来西亚2008年第四季度经济增长仅0.1%,2009年前3个季度连续出现负增长,第四季度才出现正增长,全年经济增长率仍为-1.6%;菲律宾2008年第四季度经济增长仅为0.3%,2009年经济增长率为1.1%;新加坡从2008年第四季度开始连续3个季度经济负增长,2009年

<sup>\*</sup> 王勤,厦门大学东南亚研究中心主任、厦门大学国际关系学院/南洋研究院教授,经济学博士,博士生导师

经济增长率为-0.8%，这也是新加坡建国以来出现的最严重的一次经济衰退。泰国从2008年第四季度起连续两个季度经济负增长，2009年经济增长率为-2.4%，越南2009年的经济增长率为5.3%，是近10年来越南经济增长速度最低的一年。

2010年，东南亚国家经济开始从全球经济衰退中反弹。在强劲的内需拉动下，从2009年第三季度起，各国经济增长加速，出口贸易回升，外资大量流入。2010年，印尼的经济增长率为6.1%、马来西亚为7.2%、菲律宾为7.6%、新加坡为14.5%、泰国为7.8%、越南为6.8%。在此次国际金融危机中，印尼是东南亚国家中受危机冲击较小的国家之一，2010年菲律宾的经济增长率创下24年来的新高，新加坡的经济增长率也是建国以来最快的一年。但是，随着经济快速增长和大量热钱流入，一些国家物价上升，货币升值，股票价格上涨，房地产迅速回升，资产泡沫逐渐形成。2010年，印尼的消费者物价指数上升6.96%，超过政府所设定的4%~6%目标。越南通货膨胀率升至11.5%，大大超过政府先前设定的把通货膨胀率控制在8%以内的目标。各国货币普遍大幅升值，印尼盾、马来西亚林吉特、菲律宾比索、新元、泰国铢兑美元的汇率分别升值5.3%、11.1%、7.1%、10.7%和11.1%。2010年印尼、泰国和菲律宾股市分别上涨46.1%、40.6%和37.6%，与股市一同飙升的还有房地产价格。

2011年，东南亚国家仍保持了经济持续复苏的态势，但随着下半年全球经济形势的动荡，欧元区主权债务危机的蔓延，世界经济增长趋于放缓，东南亚主要国家的经济增长也呈现出减缓的迹象。印尼经济基本面稳定，外资大量涌入，印尼盾汇率持续走强，第一季度的经济增长率为6.4%，第二季度为6.5%，第三季度为6.5%，预计全年的经济增长率为6.6%；马来西亚政府推出的经济转型计划已逐步展开，新的年度财政预算总开支高达2328亿林吉特，创下建国以来马来西亚财政预算开支的最高纪录。第一季度马来西亚的经济增长率为4.9%，第二季度为4.3%，第三季度为5.8%，全年预计为5%~5.5%；菲律宾第一季度的经济增长率为4.9%，第二季度为3.4%，第三季度为3.2%，全年预计为4.5%~5.5%；由于受全球电子业需求放缓和金融市场波动的影响，新加坡经济增长出现了波动，第一季度的经济增长率为8.3%，第二季度为1%，第三季度为6.1%，全年

为4.8%，2011年泰国遭遇了半个多世纪以来最严重的洪灾，洪水淹没了一些工业区，使汽车、电子、农产品等多条全球产业链受损，第一季度泰国的经济增长率为3.2%，第二季度为2.6%，第三季度为3.5%，第四季度可能出现负增长，全年预计为1.5%。

## 二、各国面临经济转型和结构调整

近年来，东南亚国家经济增长出现了较大的波动，各国经济发展与分化更加明显。东南亚主要国家的经济发展逐渐步入转型期，面临宏观经济政策、产业结构、公司治理等一系列调整。由于全球经济形势的动荡和增长趋缓，东南亚国家的经济增长呈现出减缓的趋势，因而各国开始调整宏观经济政策的方向，加快经济转型和产业升级的进程。

从2008年底起，为应对国际金融危机的冲击，东南亚国家实施了一系列扩大内需和刺激经济的政策措施，以稳定国内经济。2010年3月起，东南亚国家开始着手实施经济刺激计划的退出，一些国家相继调整货币政策，以应对国内通货膨胀和资产泡沫的出现。马来西亚早在3月率先调高隔夜政策利率，成为当年亚洲地区首个宣布升息的国家。5月和7月，马来西亚将隔夜政策利率分别又上调25个基点。2011年5月，马来西亚再将隔夜政策利率上调25个基点至3%，并上调存款准备金率100个基点。新加坡为了应对通货膨胀和资产泡沫，政府两次调整货币政策，通过让新元升值来缓和通货膨胀压力。2010年4月，政府一方面将新元名义有效汇率的可波动范围的轴心点向上调整，让新元升值，另一方面也改变之前所采纳的中立立场，让新元汇率逐步稳健上升；10月政府再次收紧货币政策，让新元汇率加快上升。泰国在连续15个月将基准利率维持在历史低位后，2010年7月首次上调利率，8月和12月两次加息，2011年1月、3月和4月又连续上调利率。2011年2月，面对国内通货膨胀的升势，印尼宣布将基准利率调高25个基点，从6.5%升至6.75%。印尼紧缩银行外汇持有和海外融资，中央银行实施银行短期海外融资30%限制的规定。2011年3月和5月，菲律宾央行将隔夜拆款利率分别上调25个基点。越南将政府2011年经济工作的重点从促进经济增长转向抑制通货膨胀，并把2012年通货膨胀率目标控制在7%以内。2011年2月，越南连续两次调高基准利率。不过，随着2011年下半年全球经济形

势的动荡、欧元区主权债务危机的蔓延,世界经济增长趋于放缓,东南亚主要国家的经济增长也呈现出减缓的趋势。为防止国内经济的下滑,一些国家开始逐步调整宏观经济政策的方向。10月,印尼中央银行宣布下调隔夜利率0.25个百分点至6.5%的新低。同时,新加坡决定放慢新元汇率的升值速度,维持让新元名义有效汇率温和而渐进升值,这是新加坡金融管理局两年来首次放松货币政策。11月,泰国中央银行宣布下调基准利率0.25个百分点至3.35%,这也是泰国两年多来首次降息。

国际金融危机爆发后,东南亚国家积极调整中长期经济发展战略,实施经济重组和结构调整,加快经济转型和产业升级的步伐。近两年,各国相继推出经济转型和产业升级的政策目标和相应措施,其中以马来西亚的经济转型计划和印尼经济发展总体规划最为突出。2010年10月,马来西亚政府推出经济转型计划(ETP),该执行方案包括12项国家关键经济领域和131项计划,总投资额预计4440亿美元,预计到2020年该计划将创造330万个就业机会,将人均收入由目前的7500美元升至15000美元,实现进入高收入国家的目标。随后,马来西亚政府相继公布了经济转型计划的具体投资项目。政府率先公布了9项投资项目,其中包括吉隆坡国际金融区、吉打州5个晶圆制造厂、沙巴五座生化石油厂、柔州名牌商品城、第二吉隆坡国际机场综合广场,以及酒店、商场和金融服务中心等;11月,政府推出9项旗舰计划,投资额约83亿林吉特。这些计划包括石油税收法令下的五项新税务<sup>①</sup>、丹绒阿加斯油气与物流工业园、登州的两座新水力发电厂和霹靂州一座大型燃煤电厂,以及先进工程和科学及创意群组、酒店、旅游、会议展览、教育和人才培训等项目。2011年1月,公布了19项计划,这些发展项目包括石油、天然气与能源、商业服务、医疗保健、旅游业、电子与电气、农业、大吉隆坡及人才机构等领域;3月,政府公布9项旗舰计划及14项后续计划,投资额达147.5亿林吉特,9项旗舰计划包括提升邦咯岛的旅游设施、加强水利灌溉、提高稻米产量及农民的收入、培植香米、保健计划、棕油产品以及沼气和太阳能发电设施等。

2011年5月,印尼政府提出了《2011~2025年印尼经济发展总体规划》。根据该规划,印尼政府将重点发展“六大经济走廊”,着力推动交通、通讯、能

源等大型基础设施项目建设,形成各具产业特色的工业中心,力争实现在2025年跻身世界十大经济强国的远景目标。未来15年,印尼加快经济建设的三大纲领是:(1)发展“六大经济走廊”,使之形成具有产业特色的经济中心;(2)加强岛际间联合,使各岛产业中心均能直接参与国际市场竞争;(3)加快人才培养,为“六大经济走廊”提供人力资源支援和动力。政府拟定的“六大经济走廊”分别为:爪哇走廊——以服务业和高科产业为主,东爪哇省沿海地区将发展成化工工业中心和造船中心,而内陆地区将发展为食品和饮料生产中心;苏门达腊岛走廊——重点发展农业种植园、矿产加工和开采等,苏南省和廖岛将发展成棕油加工中心;加里曼丹走廊——以农业种植园和采矿业为主;苏拉威西走廊——主要发展渔业、农业种植园以及采矿业,巴厘和努沙登加拉走廊——重点发展旅游业及手工业;将巴厘和龙目岛打造成旅游休闲中心;巴布亚和马鲁古走廊——以发展渔业、矿业及林业为主。

### 三、2012年东南亚经济展望

对于2012年东南亚国家经济增长,东南亚国家和国际经济组织一般持谨慎的态度。在全球经济动荡和增长趋缓的环境下,2012年东南亚国家经济增长将普遍减速,大致保持中低经济增长率。据东南亚主要国家的官方预计,2012年,印尼经济增长率为6.5%,马来西亚为5%~6%,菲律宾为5%~6%,新加坡为1%~3%,泰国为4.5%~5.5%,越南为6%~7%。据国际货币基金组织(IMF)的预测,文莱的经济增长率为2.2%,柬埔寨为6.5%,印尼为6.3%,老挝为8.4%,马来西亚为5.1%,缅甸为5.5%,菲律宾为4.9%,新加坡为4.3%,泰国为4.8%,越南为6.3%<sup>②</sup>。据世界银行的预测,柬埔寨为6.5%,印尼为6.3%,

<sup>①</sup>由于马来西亚预计在2012~2013年将成为石油净进口国,政府希望通过新税务奖励的办法,推动油气开采。新税务奖励措施分别为:(1)投资者可以从法定收入中扣除60~100%资本开销;(2)小型油田开发税务从原本的38%降至25%;(3)小型油田开发可享有加速资本减免,即从10年减至5年;(4)相同合伙企业或独资之间的不持续石油协议,可转让勘探支出;(5)小型油田发展计划的石油生产及出口将豁免出口税。

<sup>②</sup>IMF(2011).World Economic Outlook,September 2011,  
<http://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2011/02/pdf/text.pdf>.



老挝为 7.5% ,马来西亚为 4.9% ,菲律宾为 4.8% ,泰国为 4%、越南为 6.1%<sup>①</sup>。据亚洲开发银行的预测 ,文莱的经济增长率为 1.8% ,柬埔寨为 6.5% ,印尼为 6.8% ,老挝为 7.5% ,马来西亚为 5.1% ,缅甸为 5.4% ,菲律宾为 5.1% ,新加坡为 4.8% ,泰国为 4.5%、越南为 6.5%<sup>②</sup>。

从国际经济形势看,欧债危机的发展态势是决定 2012 年国际经济形势的关键因素,经过美、欧债务危机的冲击,发达国家经济陷入中长期低迷的可能性增加,世界经济复苏的前景变得更加暗淡。据国际货币基金组织最新预计,2012 年全球经济增长率预计为 4% ,主要发达国家的增长率为 1.7% ,美国的增长率为 1.8% ,欧元区的增长率为 1.1% ,日本的增长率为 2.3% ,亚洲新兴工业化国家的增长率为 4.5% ,中国的增长率为 9% ,印度的增长率为 7.5%<sup>③</sup>。联合国最新发布的报告指出,2012 年全球经济可能再次陷入衰退,世界的经济增长率仅为 2.6% ,美国的经济增长率为 1.3%、欧洲为 0.7%、日本为 1.5%、中国为 8.7%、印度为 7.7%<sup>④</sup>。2012 年,东南亚经济的增长前景将受制于全球经济不确定性的影响。各国经济增长放缓将在工业生产中表现较为明显,主要

产业供应链出口尤其是电子产品出口会出现下滑。一些国家的洪灾已波及到区域工业生产链,虽然 2012 年的灾后重建有利于经济增长,但这些国家的工业生产能否恢复到灾前水平,在一定程度上还取决于对电子产品和汽车的全球需求的增长。同时,解决欧元区债务问题进展缓慢,欧元区的财政金融重组可能会降低欧洲经济的增长率,因而银行会提高拨备覆盖率,可能导致东南亚国家的金融资本流出,亦可能导致证券投资逆转和股票市场下跌。

在全球经济增长放缓有可能长期持续条件下,东南亚国家开始重新考虑自己的政策选择,并将宏观调控的重点从抑制通货膨胀和应对过度资本流入转移到保持经济增长上。一些国家推迟实施经济紧缩政策,有些央行已开始下调利率,并随时准备好一旦出现对经济增长的负面冲击时采取相应行动。从短期看,各国政府将面临如何在刺激经济增长与防范全球不确定性的影响之间寻求平衡点的问题。当然,全球经济增长放缓也给东南亚国家政府一个重新聚焦经济转型和结构调整的机会,以推动中长期的经济发展。

---

① World Bank (2011). East Asia and Pacific Economic Update, November 2011, [http://siteresources.worldbank.org/INTEAPHAL-FYEARLYUPDATE/Resources/550192-1321905171994/eap\\_update\\_nov2011\\_fullreport.pdf](http://siteresources.worldbank.org/INTEAPHAL-FYEARLYUPDATE/Resources/550192-1321905171994/eap_update_nov2011_fullreport.pdf).

② Asian Development Bank (2010). Asian Development Outlook 2010, <http://beta.adb.org/sites/default/files/adu2011.pdf>.

③ IMF (2011). World Economic Outlook, September 2011, <http://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2011/02/pdf/text.pdf>.

④ UN (2011). World Economic Situation and Prospects 2012, <http://www.un.org/en/development/desa/news/policy/risks-for-another-global-downturn-have-heightened.html>.