



cutting through complexity™

台商如何迎向東協市場的 機遇及挑戰

2015年12月



- 區域經濟體整合概況
- 東協主要國家發展概況
- 區域經濟體對越南投資之影響
- 台商布局東南亞策略

區域經濟整合概況

東協經濟共同體(AEC)



AEC成立後整合目標

- 建立一個單一市場及配時基地
- 建立一個均衡發展且具國際競爭力的經濟區域
- 建立一個與全球經濟高度整合的區域

AEC成立後的整合效益

- 商品自由化
- 投資自由化
- 勞務自由化
- 服務自由化
- 資本自由化

AEC預計進度

- 2015年12月31日生效

東協經濟共同體(AEC)未來展望

美林銀行

- 2030年時，AEC國民生產總額將高達10兆美元
- 估計最快在2030年成為全球第4大經濟體，商機龐大
- 到訪東協五國旅遊人次，從2004年起，每年平均以9.4%幅度成長

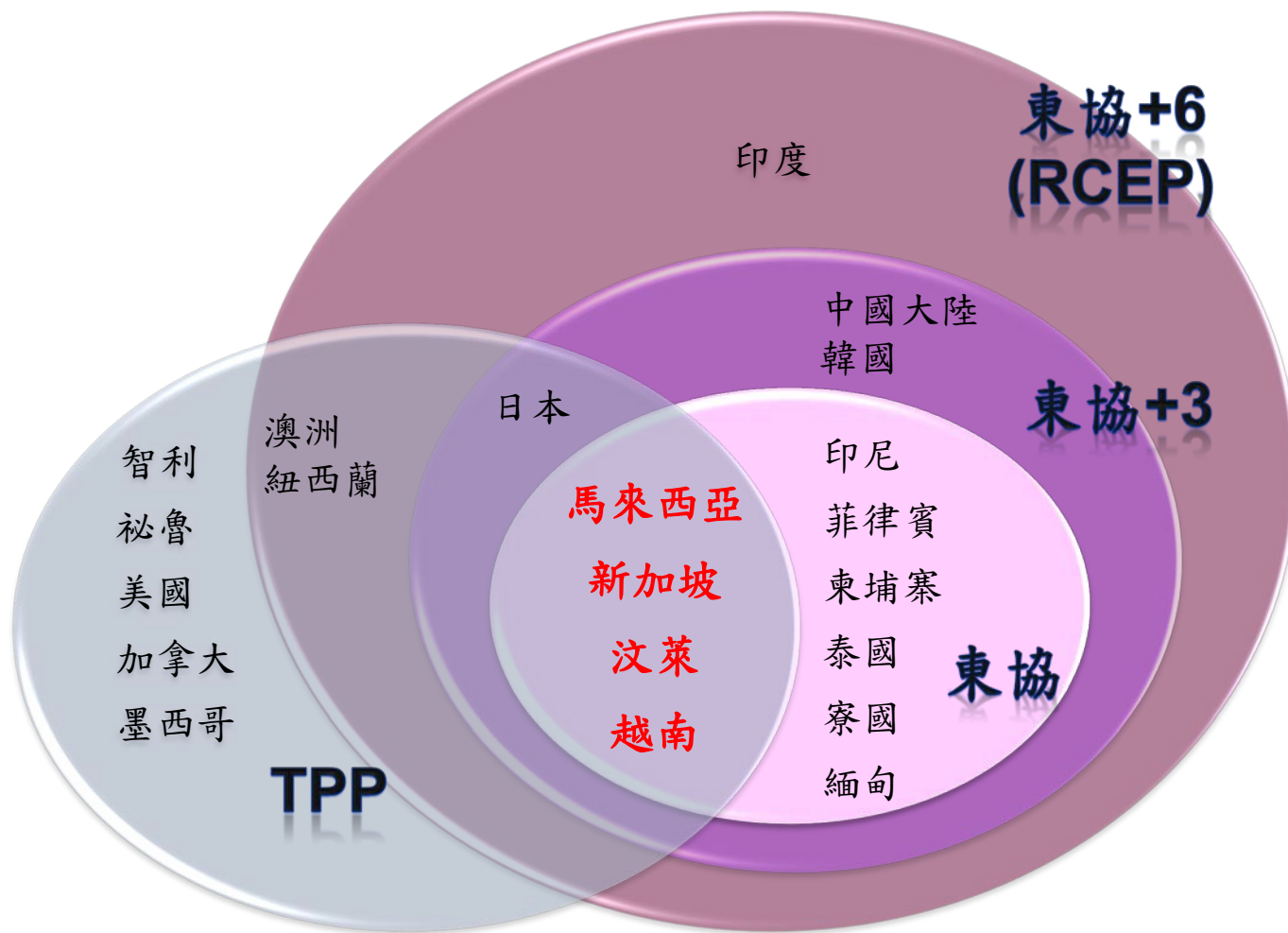
高盛

- 預估2015年東協中產階級人數將達1.6億人
- 國民人均所得預計在2020年達成比2010年倍增目標



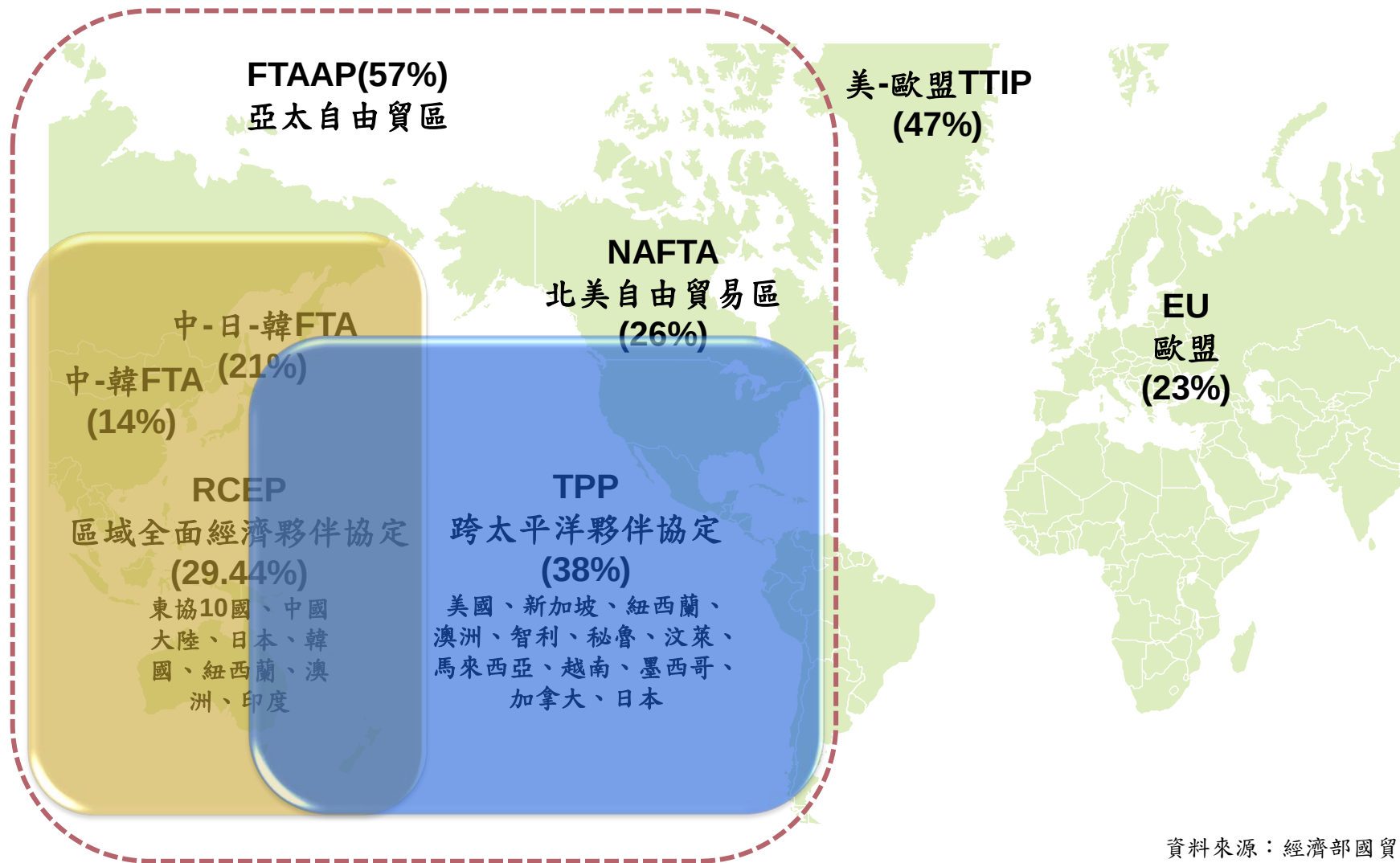
RCEP與TPP

- RCEP幾乎囊括所有亞洲國家，只剩下台灣與北韓未列其中



RCEP與TPP涵蓋GDP

- 2014年全球GDP 77兆6,087億美元



資料來源：經濟部國貿局

RCEP與TPP比較

TPP

VS.

RCEP

會員國多為已開發國家

GDP涵蓋率38%

2015年10月已完成談判

服務業帶動 > 對製造業帶動

現成廣大消費市場



會員國多為發展中國家

GDP涵蓋率29%

預計2016年底完成談判

製造業帶動 > 服務業帶動

未來新興消費市場

涵蓋16國家
估計有36億人口

臺商布局東協市場可考量因素

關稅壁壘崩解 經營東南亞占比可望提高

營運成本大降 受量大利薄的製造業歡迎

世界板塊已變 發展需重新思考

廣大消費市場



東協主要國家發展概況

- 菲律賓



- 越南



- 印尼



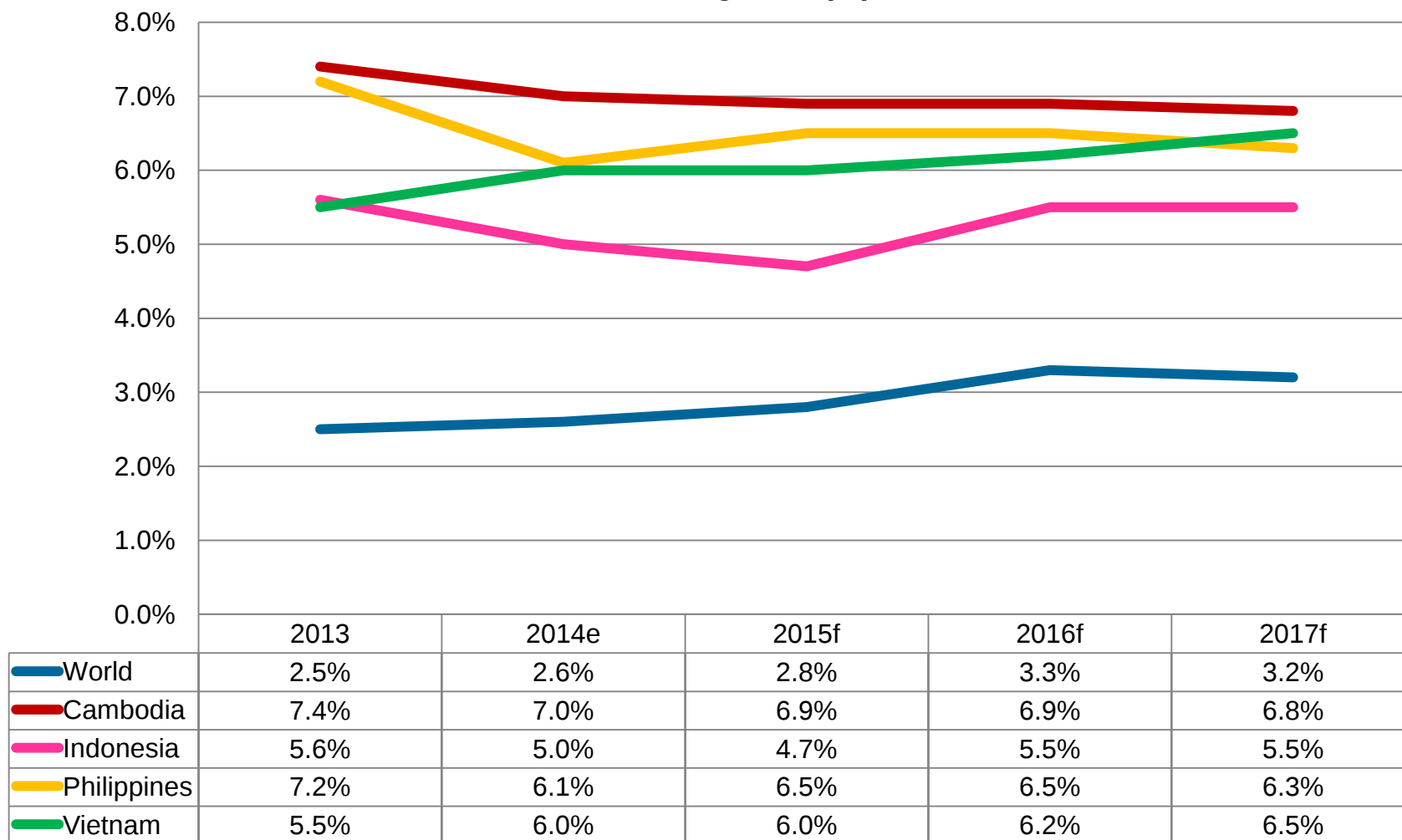
- 柬埔寨



菲律賓、越南、印尼、柬埔寨

GDP成長概況

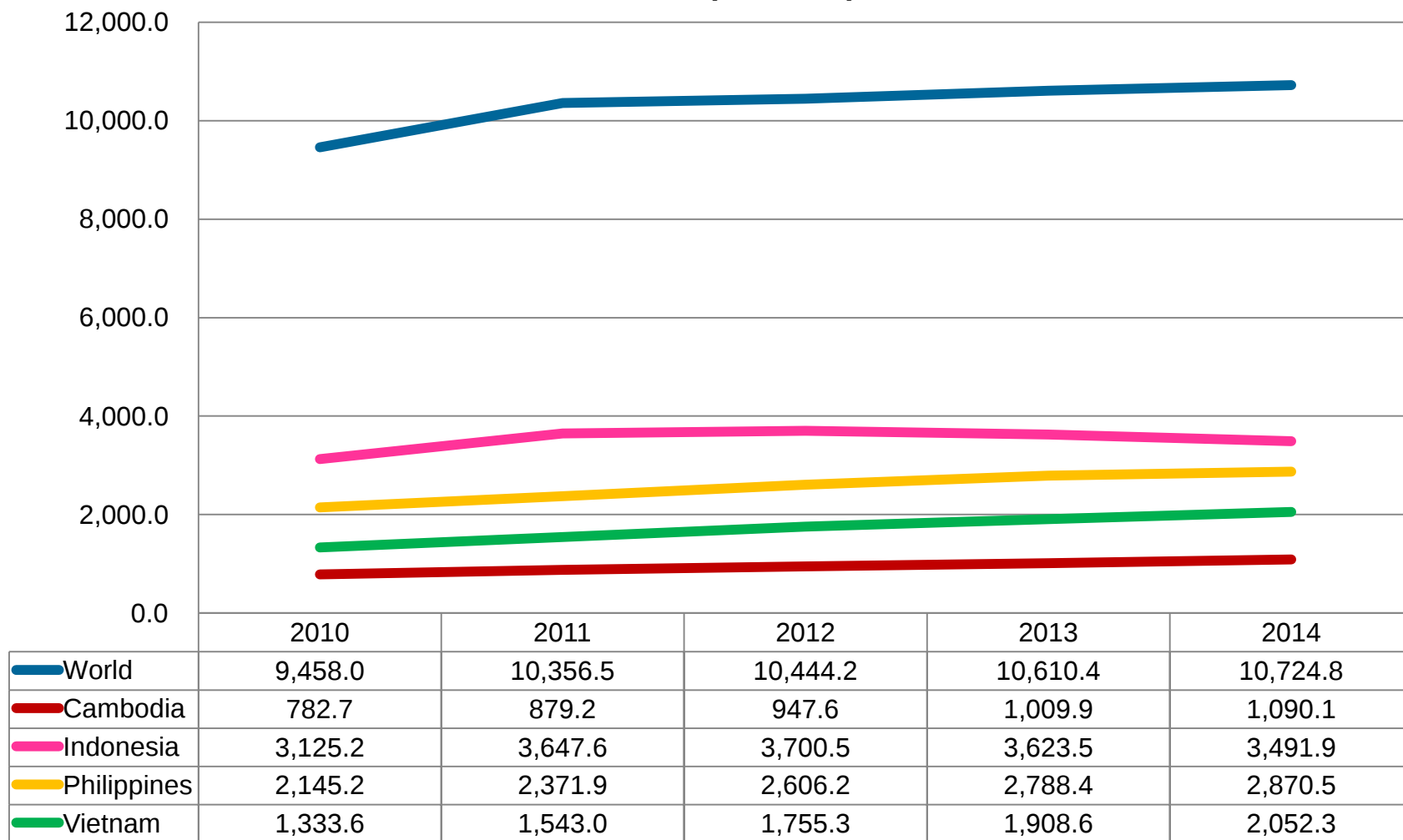
Real GDP growth(%)



資料來源：World Bank

菲律賓、越南、印尼、柬埔寨 人均GDP

人均GDP (美元現值)



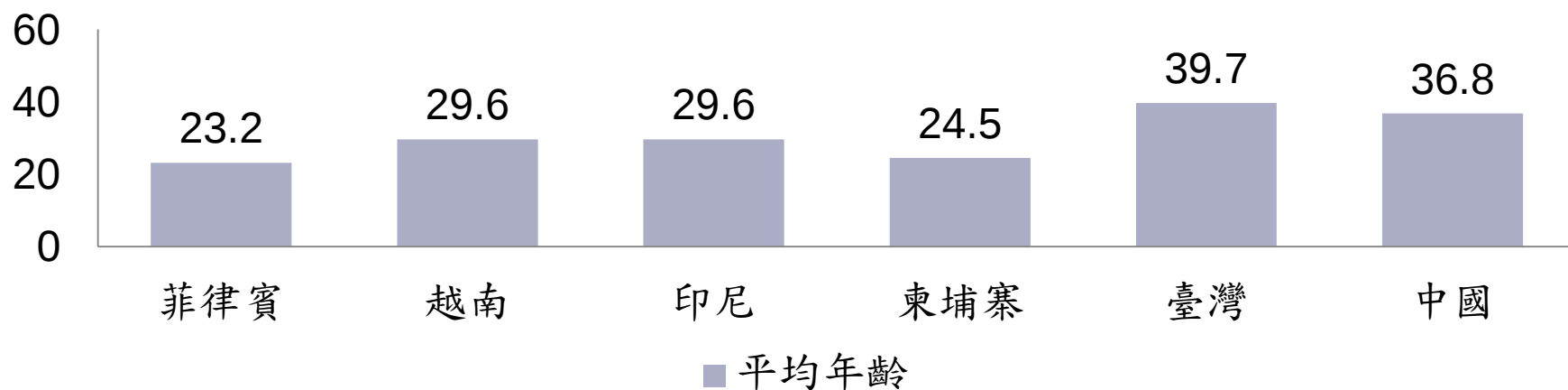
資料來源：World Bank

菲律賓、越南、印尼、柬埔寨

人口組成

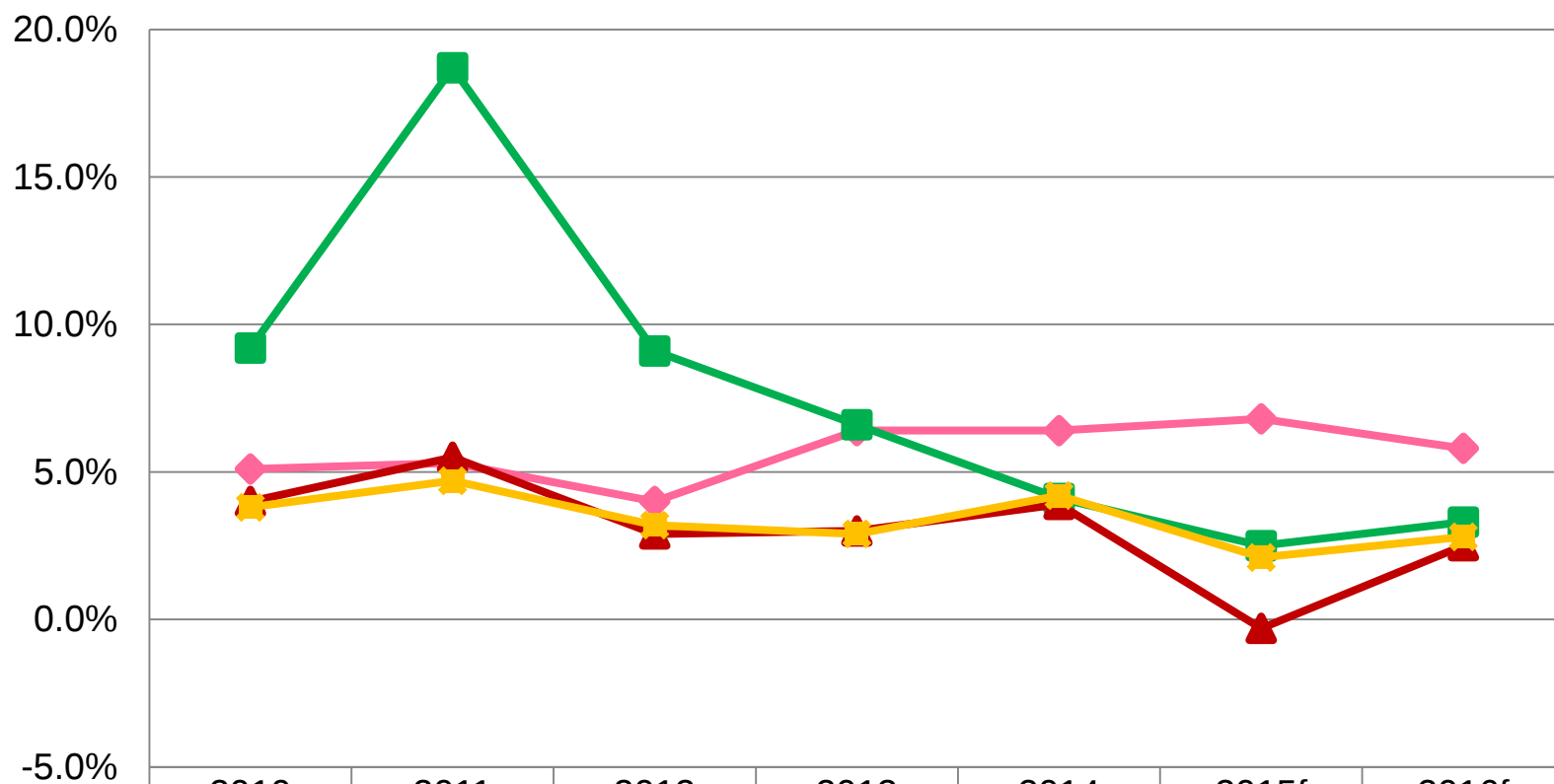
	Philippines	Vietnam	Indonesia	Cambodia
人口總數	9,914萬	9,073萬	2億5,450萬	1,533萬
男性占總人口百分比	48.8%	49.5%	50.4%	50.5%
女性占總人口百分比	51.2%	50.5%	49.6%	49.5%
男性勞動力參與(註)	86.5%	82.2%	84.2%	79.7%
女性勞動力參與(註)	78.8%	73.0%	51.4%	51.1%

註：占15歲以上該性別的百分比



資料來源：World Bank、CIA

菲律賓、越南、印尼、柬埔寨 通貨膨脹比較

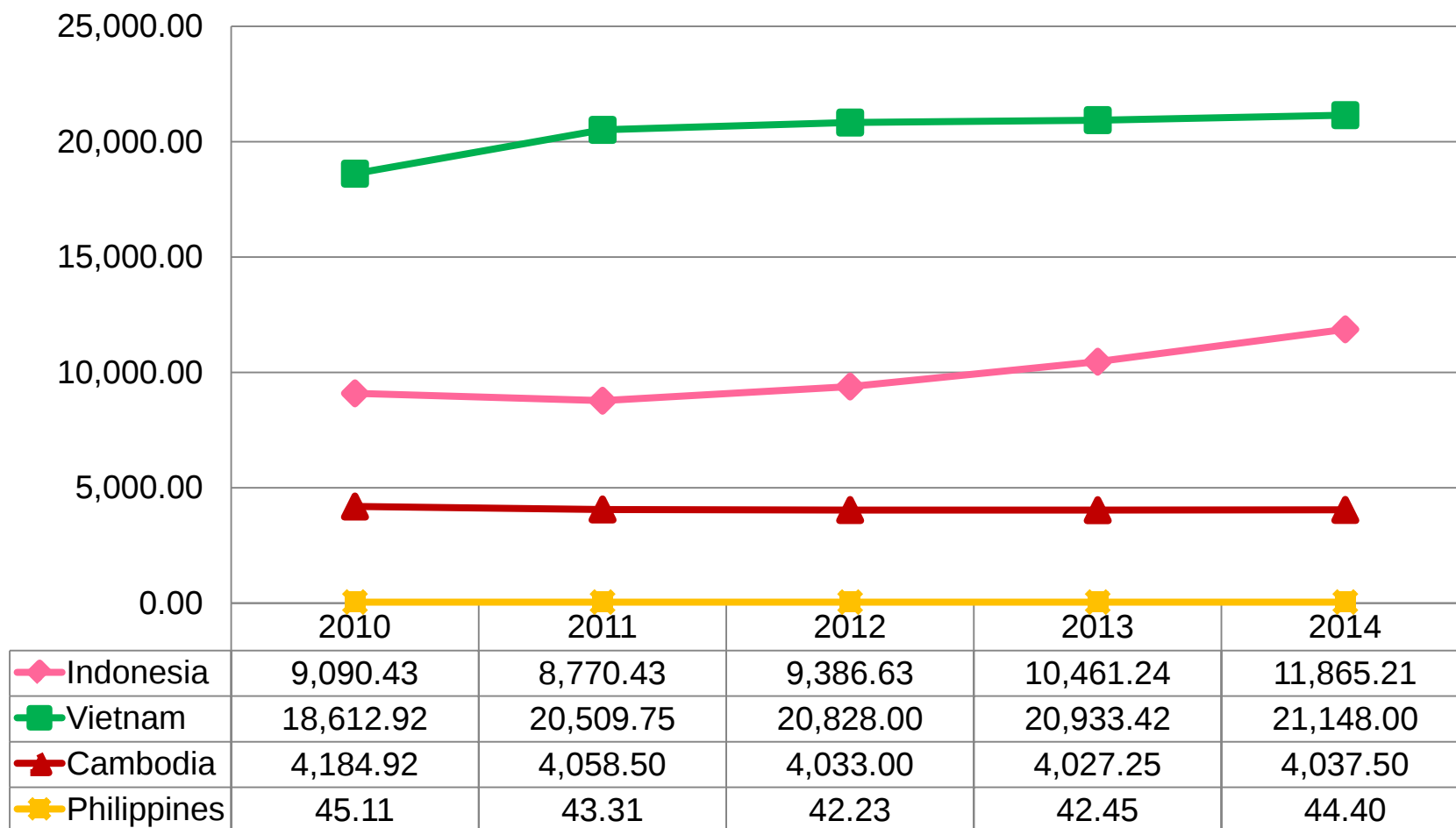


	2010	2011	2012	2013	2014	2015f	2016f
Indonesia	5.1%	5.3%	4.0%	6.4%	6.4%	6.8%	5.8%
Vietnam	9.2%	18.7%	9.1%	6.6%	4.1%	2.5%	3.3%
Cambodia	4.0%	5.5%	2.9%	3.0%	3.9%	-0.3%	2.5%
Philippines	3.8%	4.7%	3.2%	2.9%	4.2%	2.1%	2.8%

資料來源：World Bank

菲律賓、越南、印尼、柬埔寨

近五年匯率變化圖



資料來源：World Bank

區域經濟體對越南投資 之影響

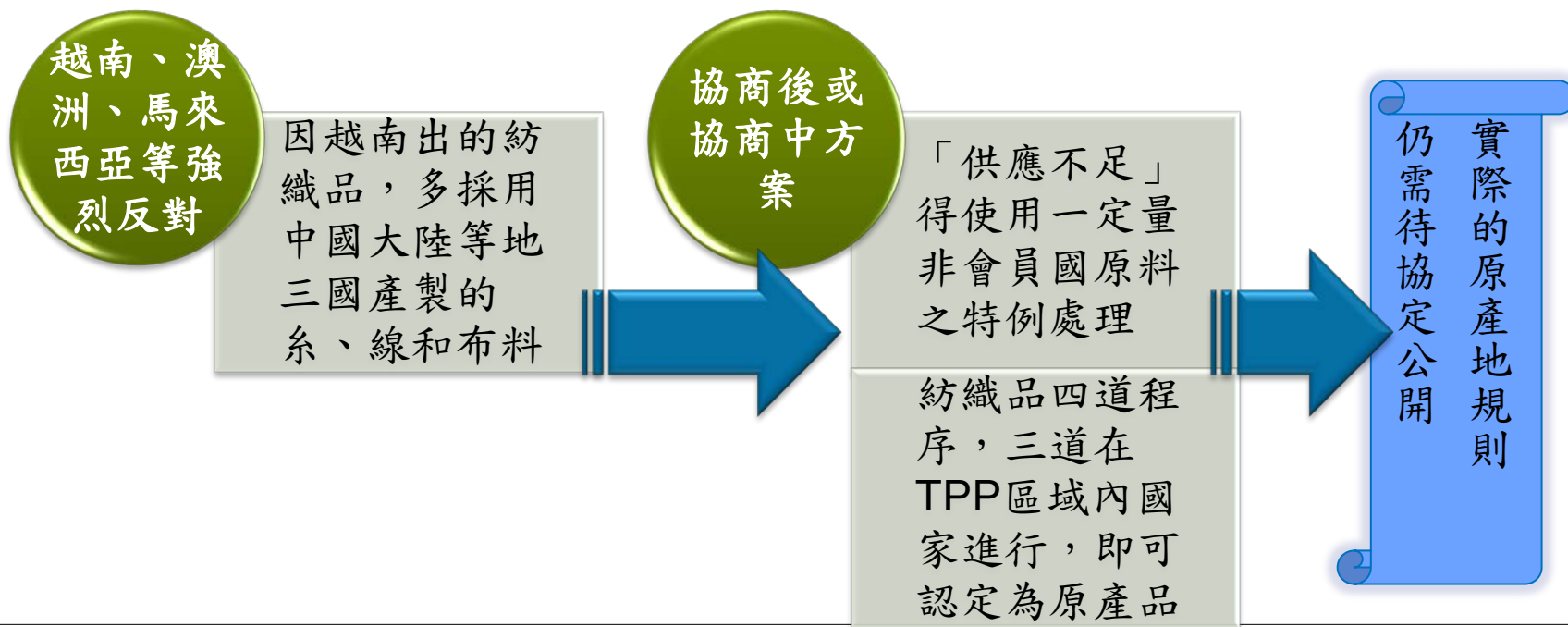
TPP紡織品原產地規則

涵蓋範圍

- TPP區域內已建立完整供應鏈，對臺灣影響較大，此係與過去雙邊FTA之最大差異點

協定規格

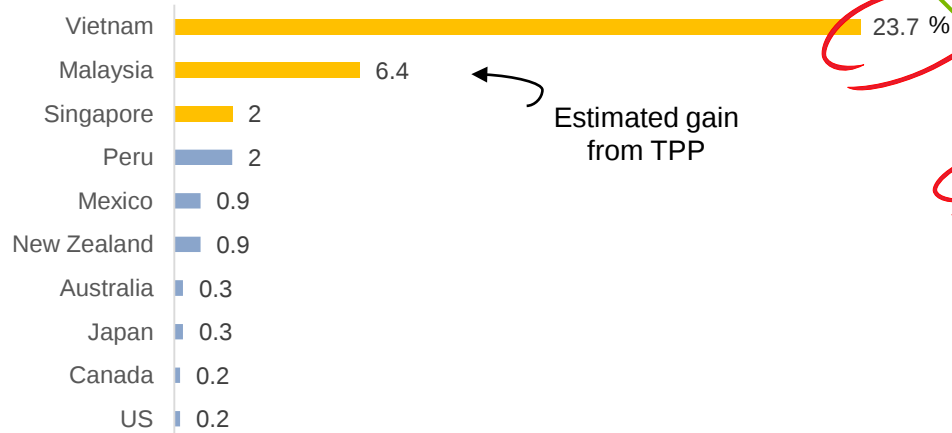
- 因為「從紗開始」（yarn forward）的原則，未來紡織品是否適用TPP優惠關稅，與原產地密切相關，而原產地認定的標準是「從紗開始」



TPP 對越南 GDP 與外商直接投資 (FDI) 的影響

- 以百分比來看越南被視為達到最大GDP變化的成員 (+23.7%)，主要貢獻來自於消費和投資的增加，以及關稅削減後的進口增長
- TPP的成員國家是越南最大的投資來源國，預計此些經濟體對於越南的投資將會持續增加

GDP in 2025 with TPP versus without TPP (%)

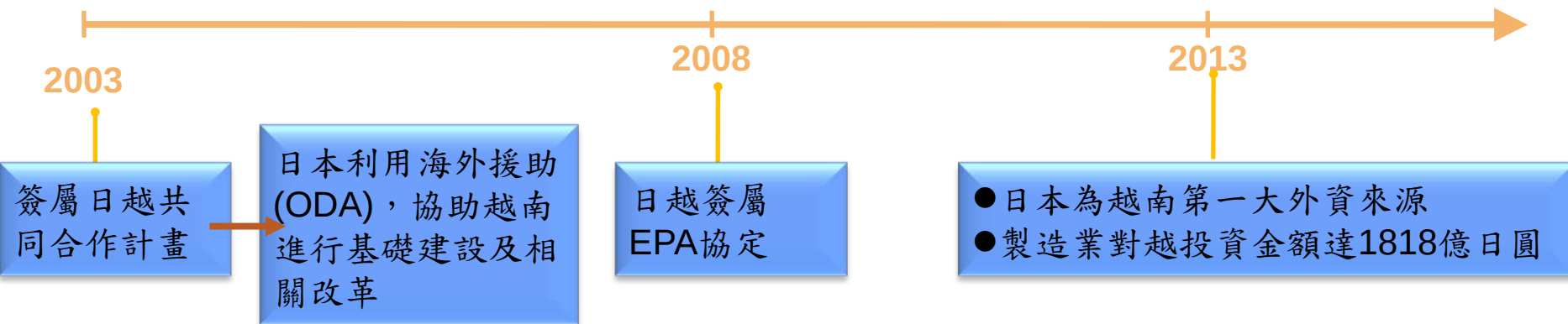


Vietnam FDI from TPP countries

Vietnam FDI from TPP countries		
	Number of projects	Total registered capital (million USD)
Japan	2,531	37,334.5
Singapore	1,367	32,936.9
United States	725	10,990.2
Malaysia	489	10,804.7
Canada	143	4,995.2
Australia	326	1,656.0
Brunei	160	1,624.4
New Zealand	25	82.1
Rest of World	12,002	152,292.0

資料來源: VEPR (2015); GSO (2015)

區域經濟對日本直接投資越南之影響



日本對越南之產業別直接投資(2005-2013年)



資料來源：日本銀行

中日韓國加速布局越南



中國

- 中國官方統計截至2015年9月，中越雙項貿易金額達614億美元以上，同比增加12%，預計2017年雙邊貿易額達1000億美元
- 中方正加大對越南基礎設施、高新技術領域投資

日本

- 日本政府有提供資金供越南政府發展基礎建設，因此越南政府相對就會把基礎建設的工程發包給日商(如：河內內排國際機場T2新航廈、跨紅河日新大橋等)

韓國

- 韓國政府更是有策略性思考來投資越南，正積極參與越南捷運計畫
- 2015年11月30日，韓國國會表決通過了韓國政府對外簽署的「韓國與越南FTA」
- LG、Samsung等大廠前進越南，著眼東協市場

台商布局東南亞策略

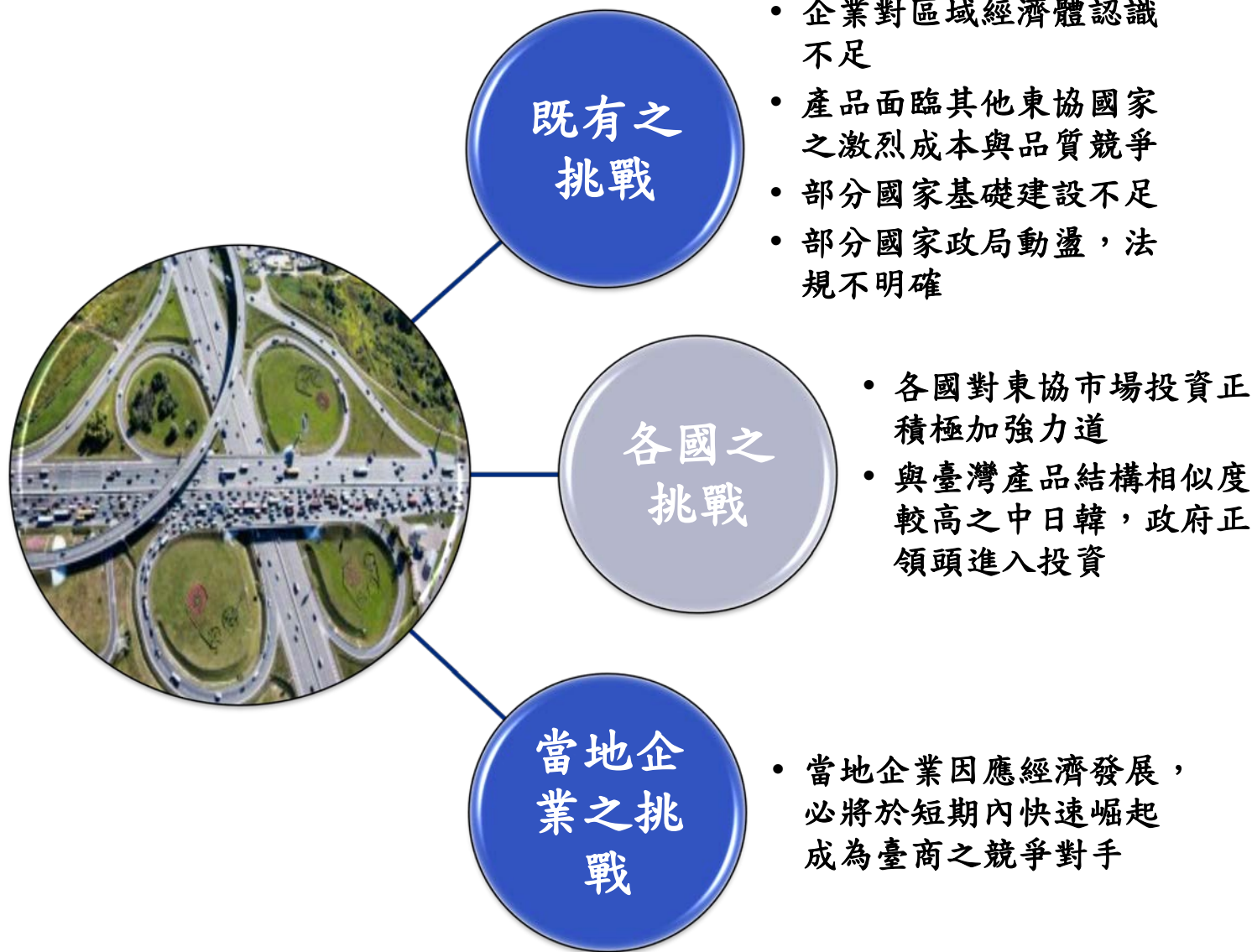
東協市場之機會



東協市場之策略

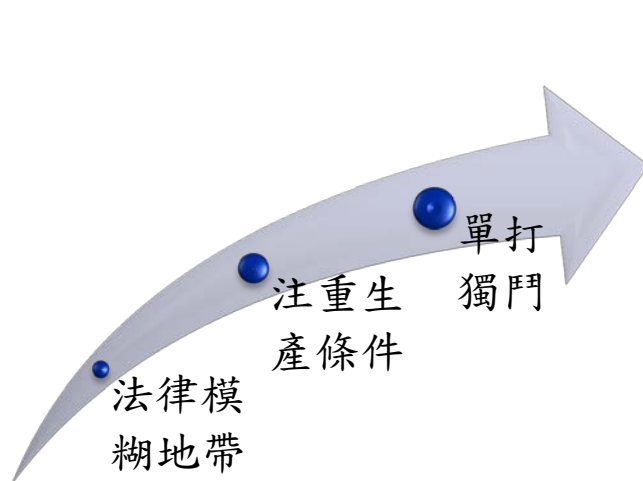


臺商於東協市場之挑戰

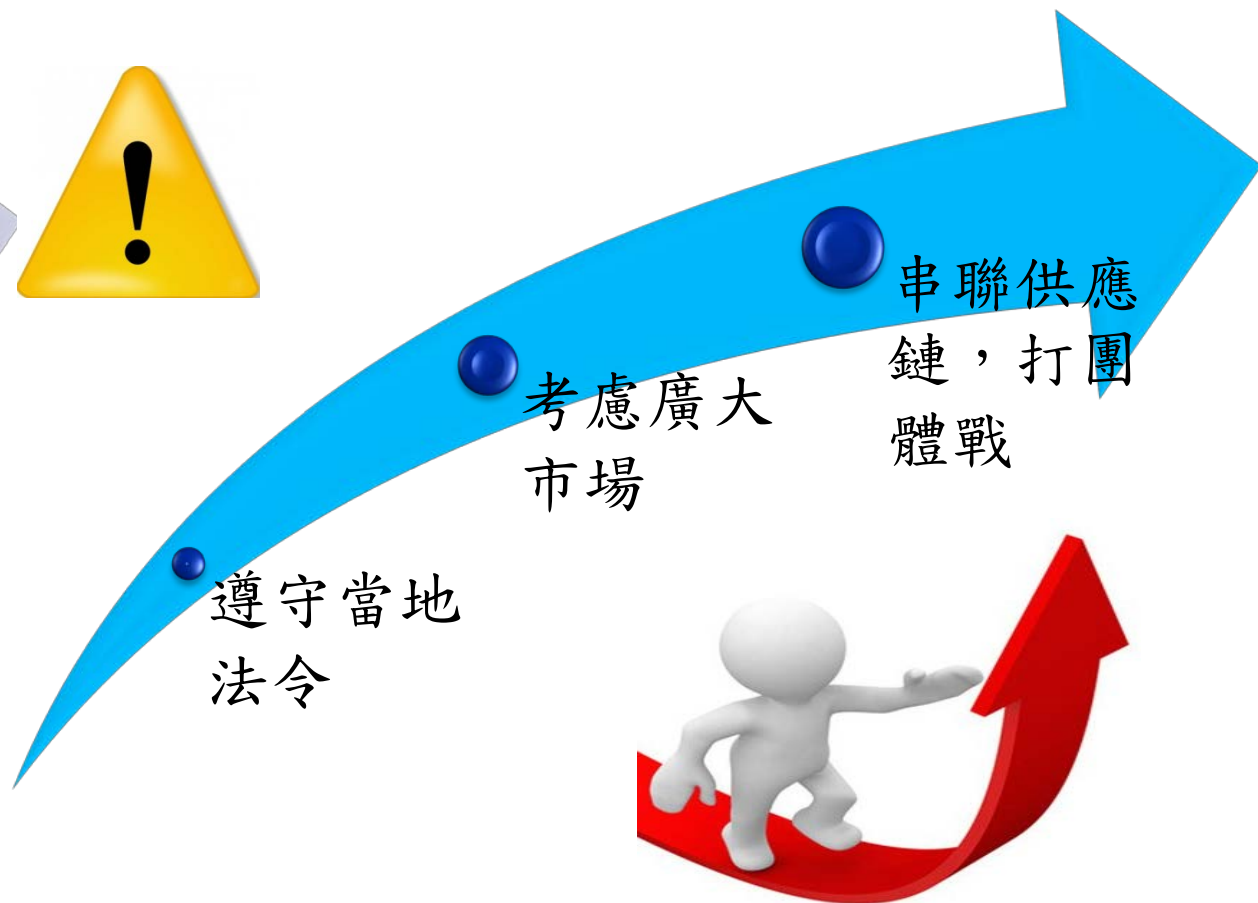


結語

過去臺商



未來臺商



附件

菲律賓整體經濟環境



- 菲律賓近年來為東南亞增長快速的經濟體之一，自從2010年以來有著令人驚艷的 **GDP**成長率，高達**6.3%**，在總統艾奎諾(Aquino)上台後，從穩定政治做起，積極打擊貪腐，並且提升國內的投資環境，同時也帶動了經濟成長。
- 根據世界銀行公佈的2014年東亞和太平洋地區經濟半年報報告，政府需要增加開支，以維持該國的經濟增長趨勢，特別是基礎建設投資和發展。國際貨幣基金組織(IMF)的代表也強調，需要加快基礎設施投資，以及減少外國投資者的限制。
- 另一方面來說，儘管落實建設計畫的實施仍面臨許多挑戰，菲律賓政府會著手處理關鍵改革，以因應這些挑戰，改善政府治理以及營造更好的投資環境，基礎設施持續被視為該國的經濟持續快速增長的主要動力。

菲律賓基本經濟數據

幣制	披索(PESO)
國內生產毛額	2,846億美元(2014)
平均每人國民所得	2,871美元(2014)
消費者物價指數上漲率	4.1%(2014)
經濟成長率	6.1%(2014)
失業率	6.8%(2014)
男女人口占比	男48.8%、女51.2%
平均年齡	23.2
企業所得稅	30%
進口值	642億2,367萬(2014)
主要進口項目	石油原油及從瀝青礦物提取的原油及其製品、積體電路、機動車輛、其他航空器、小麥及混合麥、銅礦砂及其精礦、藥品、煤及煤磚、電話機、提煉豆油所得的豆渣餅及其他固體殘渣、石油氣烴類氣
出口值	617億9,841萬美元(2014)
主要出口項目	積體電路、自動數據處理設備及其部件、半導體器件、建築用木工製品、絕緣電線、電纜及其他絕緣電導體、鎳礦砂及其精礦、變壓器及靜止式變流器、機動車輛零件、椰子油及棕櫚油、巡航船及遊船、鮮或乾的香蕉

資料來源：經濟部國貿局、World Bank、CIA

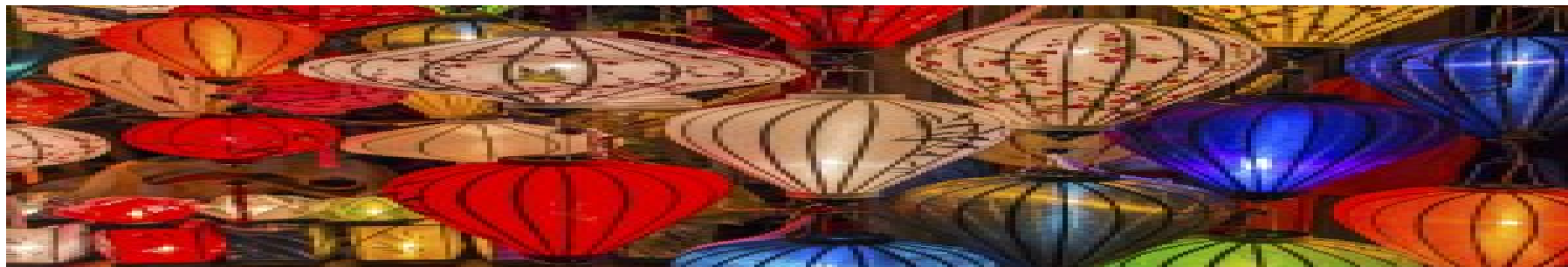
菲律賓主要投資國

截至2015年第二季

名次	國家	金額(百萬美元)	金額百分比(%)
1	荷蘭	50,879.3	20.77
2	日本	46,839.6	19.12
3	新加坡	23,932.7	9.77
4	美國	21,003.3	8.57
5	開曼群島	15,444.8	6.30
6	中國大陸	12,017.8	4.91
7	南韓	10,994.6	4.49
8	英屬維京群島	10,001.6	4.08
9	英國	8,595.5	3.51
10	德國	6,866.9	2.80
11	臺灣	3,424.4	1.40

資料來源：BOI

越南整體經濟環境



- 越南自**1986**年開始實施改革開後，其經濟體制開始向國際接軌。政府也持續嘗試更深層次、更廣泛及更有效率地融入國際經濟，為東南亞國家協會、世界貿易組織、亞洲太平洋經濟合作組織及法語圈國際組織成員，越南外人直接投資及由**1988**年**3**億美元，迅速成長至**2014**年的**156**億美元，更是高盛銀行報告中所提及有光明發展前景的**11**個國家之一。
- 雖然越南經濟前景仍屬樂觀，該國還是面臨許多挑戰，如基礎設施不足、貪污、和繁文縟節，尚未成熟的輔助產業及服務業，與不穩定的法治。據觀察，政府一直透過監管改革以積極應對這些挑戰。

越南基本經濟數據

幣制	越盾(VND)
國內生產毛額	1,840億美元(2014)
平均每人國民所得	2,052美元(2014)
消費者物價指數上漲率	4.09%(2014)
經濟成長率	5.98%(2014)
失業率	2.08%(2014)
男女人口占比	男49.5%、女50.5%
平均年齡	29.6
企業所得稅	22%(2016年稅率將降至20%)
進口值	1,480億4,800萬美元(2014)
主要進口項目	機械及零件、電腦電子產品及其零件、各種汽油、布料、鋼鐵、電話機及其零件、塑膠原料、紡織成衣鞋類及其附件、化學原料
出口值	1,501億8,600萬美元(2014)
主要出口項目	紡織及成衣、原油、電話機及其零件、鞋類、水產品、電腦電子產品及其零件、機器設備及其零件、木製品、稻米、橡膠、咖啡

資料來源：經濟部國貿局、World Bank、CIA

越南主要投資國

各國在越南投資累計統計表1988年~2013年

名次	國家	件數	金額(百萬美元)
1	日本	2,127	34,583.43
2	新加坡	1,219	29,312.17
3	南韓	3,546	29,041.49
4	臺灣	2,287	27,914.86
5	英屬維京群島	518	15,638.24
6	香港	760	12,594.55
7	美國	674	10,619.85
8	馬來西亞	451	10,331.15
9	中國大陸	977	6,991.77
10	泰國	333	6,468.58

資料來源：駐越南代表處經濟組

印尼整體經濟環境



- **2013年印尼的經濟成長率為5.6%。超過1億個成長中的中產階級之可支配收入逐漸提升及放鬆的儲蓄心態帶來的國內消費需求及支出持續驅動著經濟成長。**
- **繼1997年亞洲金融危機之後，印尼經歷嚴重的經濟及政治不穩定時期。自2000年起，經過十年穩定的政治、健全的經濟及金融政策後，國家赤字從佔GDP的89%並於2011年降至低於30%，相較於周邊經濟體，因奠基於強勁的國內消費力及相對較低的出口依賴程度(僅佔GDP 1.7%)，印尼受全球金融危機之影響較小。**
- **印尼之金融及貿易並非完全不受國際發展的連帶效應影響。外圍之不確定因素，包含中國經濟成長放緩之範圍及影響、歐洲持續性不景氣及美國財政問題，導致下滑風險仍然存在。目前大部分的成長係立基於商品價格上漲及強勁國內消費，儘管製造業正不斷成長，惟規模及複雜性方面仍落後於泰國、馬來西亞、巴西及土耳其。**

印尼基本經濟數據

幣制	印尼盾
國內生產毛額	8,885億美元(2014)
平均每人國民所得	3,492美元(2014)
消費者物價指數上漲率	8.36%(2014)
經濟成長率	5.02%(2014)
失業率	5.94%(2014.8)
男女人口占比	男50.4%、女49.6%
平均年齡	29.6
企業所得稅	25%
進口值	1,781億7,880萬美元(2014)
主要進口項目	輕油及其配製品、石油原油、有線電話或電報器具、液化丁烷、機動車零件及附件、小麥或雜麥、豆渣餅、類比或混合自動資料處理機、鋼鐵製品、環烴
出口值	1,762億9,250萬美元(2014)
主要出口項目	煤、天然氣、棕櫚油、石油原油、天然橡膠乳膠、機動車零件及附件、加工合板、石油殘餘物、鞋類、首飾

資料來源：經濟部國貿局、World Bank、CIA

印尼主要投資國

前十大投資國統計表(截至2013年9月)

名次	國家	件數	金額(千美元)
1	日本	200	1,330
2	新加坡	351	1,145
3	南韓	194	406
4	英國	43	326
5	臺灣	36	222
6	馬來西亞	134	140
7	荷蘭	35	121
8	泰國	18	88
9	香港	59	61
10	中國大陸	114	59

資料來源：BKPM

柬埔寨整體經濟環境



- 柬埔寨是東協會員(1999年)及世貿組織會員(2004年)並與數個亞洲、歐洲國家等簽署雙邊協定。美國亦有協助柬埔寨振興經濟，向外資敞開大門。
- 埔寨係東南亞地區擁有經濟政策最開放的國家之一，目前逐步走向市場經濟體制之目標，根據國際貨幣基金(IMF)的預測，2015年柬埔寨經濟成長率可達7.2%，柬埔寨是全球10年來經濟成長最快速的國家之一。
- 國際貨幣基金組織和世界銀行對柬埔寨政府債務管理能力等級已從中級風險調降至低風險，顯示國際金融機構對柬埔寨政府財務管理能力給予正面的肯定。柬埔寨政府為促進外商投資，提供營所稅減免及進口原物料免關稅等優惠措施，且歐、美、日等國提供柬埔寨部分產品普遍化優惠關稅等，許多廠商已將柬埔寨列為生產基地優選國家

柬埔寨基本經濟數據

幣制	RIEL
國內生產毛額	168.8億美元(2014)
平均每人國民所得	1,090美元(2014)
消費者物價指數上漲率	1.07%(2014)
經濟成長率	7.0%(2014)
失業率	NA
男女人口占比	男50.5%、女49.5%
平均年齡	24.5
企業所得稅	20%
進口值	104.3億美元(2014)
主要進口項目	燃油料、輕塗膠針織布、其他化纖布、糖、煙草、汽車、純棉布、電話、貨車、雙輪車輛配件、包裝藥劑、水泥
出口值	76.9億美元(2014)
主要出口項目	針織及非針織衣物、皮鞋、自行車、橡膠、紡織鞋類、稻米

資料來源：經濟部國貿局、World Bank、CIA

柬埔寨主要投資國

累積註冊投資項目按國別區分(1994~2013)

名次	國家	金額(百萬美元)	金額百分比(%)
1	柬埔寨	1,949	27
2	馬來西亞	1,609	22
3	中國	893	12
4	越南	529	7
5	臺灣	522	7
6	南韓	299	4
7	泰國	236	3
8	新加坡	228	3
9	香港	205	3
10	英國	140	2

資料來源：The Council for the Development of Cambodia



cutting through complexity

安侯建業

Thank you

www.kpmg.com.tw



安侯建業

© 2015 KPMG Law Firm, a Taiwan licensed law firm and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG international Cooperative (“KPMG International”), a Swiss entity. All rights reserved.

The KPMG name, logo and “cutting through complexity” are registered trademarks or trademarks of KPMG International Cooperative (“KPMG International”).