

2025世界经济回顾

东南亚经济在逆风中展现韧性

2025年，东南亚地区在全球经济复苏乏力、地缘政治紧张与多重结构性挑战交织的背景下，展现出经济韧性及增长潜力。尽管面临通胀压力、供应链重构以及部分国家政局变动带来的不确定性，但该地区仍以相对稳健的增长步伐成为全球经济具有活力的区域之一。

国际货币基金组织(IMF)在10月发布的《世界经济展望》中指出,东南亚地区仍是全球增长最快的次区域之一,对全球经济增长贡献持续上升。亚洲开发银行(以下简称“亚开行”)12月发布《2025年亚洲发展展望》报告显示,受益于外部环境改善及公共支出增加,2025年东南亚地区经济增速将由9月预测的4.3%上调至4.5%,2026年经济增速由4.3%上调至4.4%。

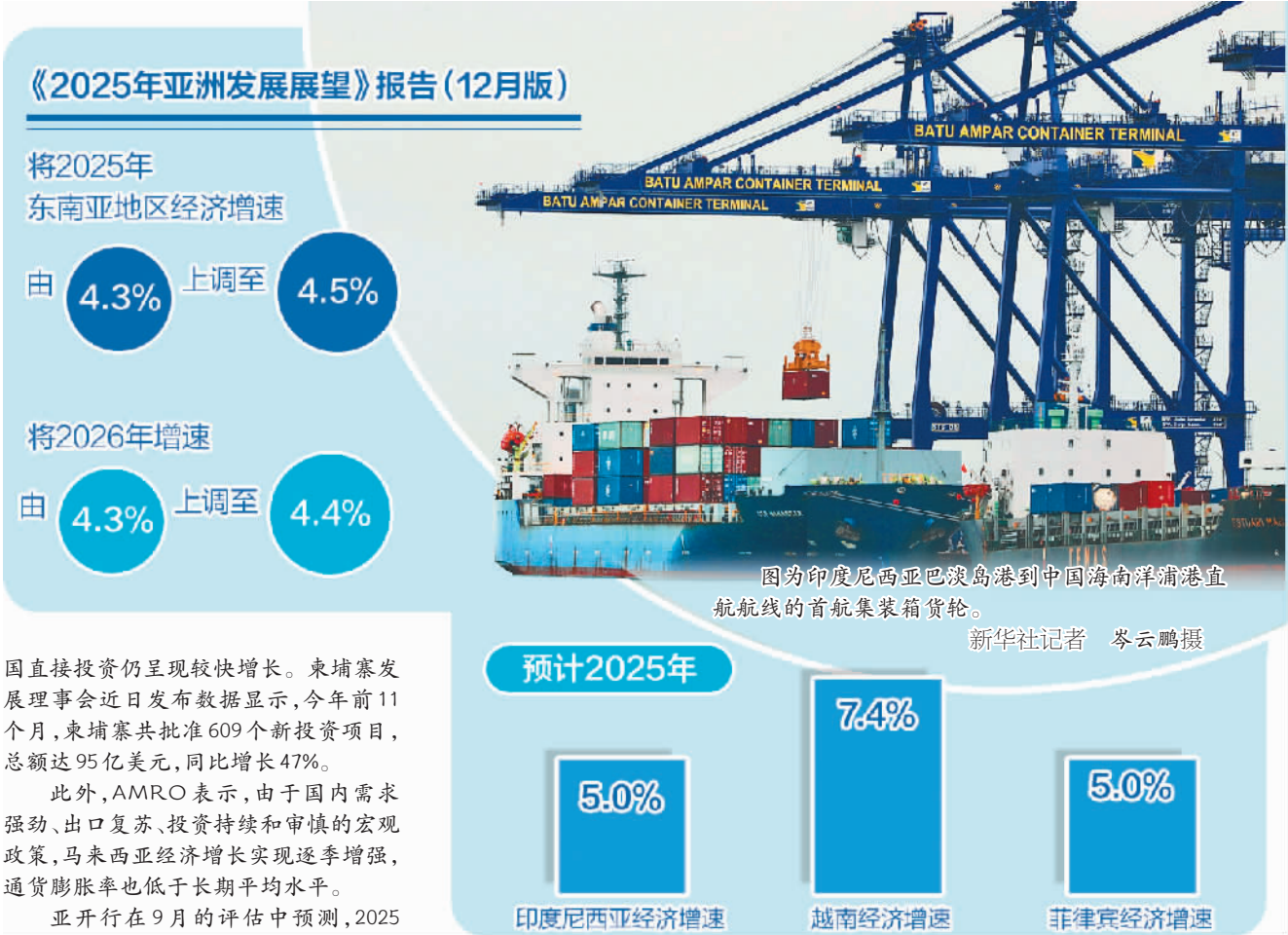
东南亚各国经济基础、产业结构和对外依赖程度不同,经济增长显著分化。部分国家受益于出口复苏和行业增长,经济增长表现强劲,另一部分国家则由于债务高企、投资放缓以及基础设施建设不足等原因,表现不尽如人意。

印度尼西亚作为东盟最大经济体,2025年经济增速有望达到5.0%,支撑增长的核心动力是内需和投资双轮驱动。印尼中央统计局数据显示,今年前三季度,家庭消费占其国内生产总值(GDP)的比重达53.14%,但增速有所放缓。固定资产投资以及对中国、东盟其他国家、美国和欧盟出口的强劲表现,是经济增长的强大动力。印尼政府数据显示,今年前三季度,印尼实现投资总额约754亿美元,同比增长13.7%。政府还积极运用货币和财政政策,为经济增长保驾护航。今年下半年,印尼政府连续推出多轮数十亿美元的食品补贴、现金补贴、教育培训等刺激计划,旨在提振消费、降低企业成本及增加就业岗位。

越南受益于出口增长和持续的外国直接投资,全年经济增速约为7.4%。同时,越南政府预计今年经济增速将超过8%,人均GDP将超过5000美元。12月16日,越南工贸部进出口局局长阮英山介绍,今年前11个月,越南出口额达4302亿美元,同比增长16.1%,全年出口额预计达4700亿美元。根据越南财政部统计,截至今年11月30日,越南吸收外国直接投资达336.9亿美元,同比增长7.4%,实际到位236亿美元,为近5年最高水平,同比增长8.9%。

受到国内政局不稳、台风等自然灾害的影响,菲律宾政府在公共基础设施的投资受到影响,亚开行将菲律宾全年经济增速从此前预计的5.6%下调至5.0%。此外,IMF认为,受私人消费增长弱于预期等因素影响,菲律宾今年经济增速约为5.1%。为支撑经济增长,抵消国内治理担忧和全球贸易政策不确定等影响,菲律宾央行今年以来已5次降息,关键政策利率降至4.5%。

东盟与中日韩宏观经济研究办公室(AMRO)10月发布报告显示,今年,柬埔寨、老挝、马来西亚的经济增速将分别达到4.9%、4.4%和4.3%。世界银行和IMF认为,柬埔寨受房地产行业疲软、与泰国边境争端持续,以及美国加征关税等国内外多重冲击,其国内需求受到抑制,扰乱了对外贸易和旅游市场,对经济造成显著压力。但相比之下,柬埔寨外



国直接投资仍呈现较快增长。柬埔寨发展理事会近日发布数据显示,今年前11个月,柬埔寨共批准609个新投资项目,总额达95亿美元,同比增长47%。

此外,AMRO表示,由于国内需求强劲、出口复苏、投资持续和审慎的宏观政策,马来西亚经济增长实现逐季增强,通货膨胀率也低于长期平均水平。

亚开行在9月的评估中预测,2025年新加坡经济增速将达到2.5%,但12月又大幅调升至4.1%,主要原因是其制造业和批发贸易表现好于预期。同时,服务业保持稳定增长,虽然消费有所放缓,但公共部门和私人部门的投资出现反弹,人工智能产业发展、基础设施建设等都支撑经济表现持续向好。

12月17日,泰国央行进行了自去年10月以来的第5次降息,将回购利率下调至1.25%,试图以此应对美国贸易举措压力,提振经济走势。泰国央行货币委员会在报告中预测,2025年泰国经济增速将达到2.2%,这一数字略高于亚开行预测的2.0%。亚开行认为,泰国国内政治动荡、11月底南部经济和旅游区遭遇洪水灾害,以及与柬埔寨发生边境冲突,对其旅游业等多个行业均造成显著冲击。

在经济全球化浪潮遭遇逆流、人工智能等新一代科技迅速迭代的背景下,东南亚地区正主动拥抱数字经济等新兴产业,创新生态逐步成形。11月25日,谷歌、淡马锡与贝恩联合发布《东南亚数字经济2025》报告认为,2025年东南亚数字经济规模将突破3000亿美元,同比增长16%。东南亚地区多国政府将数字驱动作为应对国际贸易体系动荡不安的核心战略,持续推动数字支付、电商、人工智能等应用快速渗透,区域数字基础设施覆盖率持续提升。

报告显示,2025年印尼数字经济总商品价值预计约990亿美元,同比增加14%。电子商务、在线旅游、在线媒体与数字金融服务等六大核心领域将实现两位数增长。其中,直播带货等视频商务是电子商务行业增长最快的赛道。同时,印尼央行也大力支持数字金融发展,二维码支付系统已超过5600万用户,其中93%为中小微企业。此外,印尼政府还致力于加强数字基础设施和生态系统建设,开发应用人工智能、机器学习等新

兴技术。

在2025年工贸数字化转型论坛上,越南工贸部副部长阮生日新表示,越南数字经济发展日趋完善,2025年电子商务规模预计将超过250亿美元,数字经济规模将达390亿美元,已成为提高生产力、拓展市场和增强经济韧性的新支柱。越南政府在12月发布的《数字政府发展计划》中强调,要将数据发展作为战略资源,提出包括完善制度体系、建设基础设施等在内的9方面任务和解决方案,制定“两步走”目标。到2030年,完成数字政府建设,形成基于大数据与人工智能运行的智慧政府。

全球移动通信系统协会9月发布《2025年数字国家》报告认为,在基础设施、创新、数字政府、安全、民众能力5个维度评估上,新加坡领跑东南亚地区。继2014年新加坡发布“智慧国家”计划,推动数字经济、数字政府、数字社会协同发展以来,新加坡如今又发布了“智慧国家2.0”战略升级方案,聚焦信任、增长和社区3个核心目标,从数字基建、人工智能普及应用和培育未来人才3个方面,着手构建兼顾技术创新和制度保障的发展体系。

区域经济一体化是地区国家抵御单边主义、保护主义的重要依托。今年是《区域全面经济伙伴关系协定》(RCEP)正式生效实施的第4年,制度红利正持续释放。今年5月在2025RCEP区域发展媒体智库论坛上发布的“共建高水平最大自由贸易区——2025RCEP发展报告”指出,尽管面临复杂多变的全球经贸局势,RCEP仍然促进了各成员国在贸易、投资、产业链、价值链融合等多方面取得进展,其中东盟成员国的区域内贸易增长尤其明显。老挝、柬埔寨、印度尼西亚、越南、马来西亚等新兴市场区域内贸易增幅分别达72.4%、22.6%、19.2%、

17.4%和12.1%。此外,《东盟数字经济框架协议》(DEFA)谈判有望于2026年签署并实施,将成为全球首个区域数字经济协定,有利于强化跨境数据流通与统一网络互操作标准。

面向2026年,多家国际机构对东南亚地区经济持审慎乐观态度。亚开行预测,2026年东南亚地区经济增长率将达到4.4%,略高于此前预期的4.3%。然而,下行风险仍不容忽视。极端气候频发可能影响农业生产与基础设施安全,地缘政治带来的产供应链重构压力,以及部分国家的债务可持续性问题的,仍将持续扰动东南亚各国经济发展。对此,需要强化政策协调与制度建设,持续深化区域合作与产业升级。

交通银行上海市分行

以“蕴通司库”打通企业金融财务“主动脉”

作为金融“国家队”,交通银行始终胸怀“国之大者”,依托总部在沪的主场优势,敏锐捕捉时代脉搏。交通银行上海市分行积极响应总行战略部署,秉持“蕴新致远,通赢未来”的服务理念,发挥数智金融优势,加快落地“蕴通司库”品牌服务方案。通过“1+3+N”的智慧化架构,协助各类企业打破数据孤岛,推动财务管理从量变到质变。

以“交行方案”响应国家政策

在过去很长一段时间里,由于成员单位众多、跨地域经营等现实情况,大型集团企业往往面临着账户林立、资金沉淀、信息孤岛等痛点。比如,子公司在银行有存款,集团总部却需要借贷;又如,海外资金看不清,境内资金调不动。这种“看不清、管不住”的问题,增加了企业财务成本,更潜藏着流动性风险。

因此,司库体系建设是提升企业财务管理水平的重要抓手。对企业而言,这不仅是简单的技术升级,更是一种管理理念的飞跃;司库不只是资金的出纳,还将成为企业金融资源调度中心、风险监控中心和价值创造中心。在国家政策指引下,交通银行迅速行动,以金融创新服务司库建设。“交银蕴通”是交行公司业务的核心品牌,秉持“蕴新致远,通赢未来”的服务理念,交行深入剖析国家政策,在2024年推进品牌全面焕新,升级推出“蕴通司库”“1+3+N”智慧服务方案。

以“服务适配”为核心理念,针对不同建设阶段、不同管理需求、不同行业规模的企业,提供全流程司库建设、差异化系统服务、全产品矩阵组合,助力企业完成从传统资金管理向全面金融资源管理的“跨越式”升级。

以“蕴通司库”适配不同企业

如果将大型企业比作巨人,资金就像血液,流经全身。而司库体系负责根据战略意图,将资源要素精准投送到相应部位。交行“1+3+N”智慧司库服务方案,就是为企业量身定制的中枢系统。

“1”是指一套一体化、全球化、综合性金融服务方案,为不同类型企业提供差异化司库服务,助力企业优化资金管控、创造更多价值。“3”是指三大系统平台,共同构成司库建设的数字化基座。“N”是指N种产品灵活组合,为企业提供灵活丰富的工具箱。

蕴通司库信息系统,是为大型企业集团准备的“重型装备”,它功能强大、可扩展性强,可实现集团内部复杂的资金归集、预算管控和风险预警。

打开交银蕴通的产品手册,九大“慧”系列板块阵容强大,包括慧联通、慧监控、慧安全、慧结算、慧融通、慧统筹、慧跨境、慧投融、慧链融。这九大板块如同积木,企业可以根据自身需求灵活组合。

九大板块各有专攻。其中,慧监控、慧安全聚焦账户全流程监控和资金合规管控,主要服务“看得见”目标;慧

近期,欧洲议会通过了欧盟2026年度预算案。在世界百年变局加速演进,大国博弈纵深发展,自身竞争力日益滑落的背景下,欧盟这份总额度达1928亿欧元的年度预算将支撑着防务构建、科技研发、基础设施建设、环境和公共健康五大领域。考虑到欧盟当前面临的严峻地缘政治现实和艰巨的“提振竞争力”目标,如何在未来一年中“把钱花在刀刃上”,不仅是一道棘手的“经济题”,更是一份难解的“政治考卷”。

为避免欧盟在全球范围内的竞争力一再滑落,欧盟委员会在此前制定2026年度预算草案伊始,就将提振科技竞争力、促进跨境基础设施建设和增加就业机会作为优先考量。同时,面对乌克兰危机延宕难休、跨大西洋共同安全基石不稳等不确定性,欧盟委员会力主要求提升防务支出,促进欧洲共同防务建设并提升欧洲军队机动性。

此外,在诸多高度依赖农业的成员国呼吁下,本次预算案还强化了对农业发展的资金支持力度。在欧洲议会通过预算案后,欧洲议会预算委员会主席奥弗特维尔特表示,“欧洲人生活在一个动荡的时代,本次预算案是回应民意的成果,但仅靠预算是远远不够的,我们还需要做很多工作”。

正如奥弗特维尔特所言,理想很丰满,现实很骨感。在这份由欧盟委员会提出,经由欧盟机构与成员国耗时约3个月的协商妥协成果中,2026年欧盟预算总额相较上年增加了3%,其中在安全领域的投入同比增长25%,折射出欧盟对自身安全环境恶化的焦虑。对比之下,2026财年德国的预算为5205亿欧元,波兰也超过了2000亿欧元。考虑到这笔总额度为1928亿欧元的年度预算需要面对27个成员国和4.5亿欧洲民众的各类诉求,欧盟机构

竞争力的未来》报告中所强调的,欧盟成员国应尽快落实系列改革措施,以提振自身竞争力作为战略自主的基石。但在欧洲当前内部政治极化与碎片化不断演进的趋势下,“谁改革谁下台,谁执政谁背锅”的乱象不断上演,促使一众政客施政短视保守,不仅令当地社会发展陷入恶性循环,也在处理对外事务时心态纠结。归根结底,欧洲若还是抱着“等待盟友”的幻想,不能坚定独立自主的决心,钱就很难真正花到刀刃上。

结算、慧融通则主要服务“管得住”目标;慧统筹、慧跨境是企业全球化布局的利器,支撑“调得动”目标;慧投融、慧链融主打价值创造,可以将核心企业的信用穿透至产业链末端,助力“用得好”目标。

“1+3+N”服务方案,体现了交行在金融科技领域的深厚积淀,以及对中国企业多样化需求的深刻洞察。

以优质服务共绘发展蓝图

交通银行始终以金融智慧赋能支持企业,已累计为近4000家央企国企、超过1万家企业开展各类合作。这是金融服务实体经济、服务重点企业的有力举措。

在上海这片国资国企重镇和民营经济热土上,交行上海市分行已落地一批鲜活案例,展现了“蕴通司库”的强大功能。

在数字化浪潮下,企业时常面临“系统割裂、流程繁琐、数据不通”的困境,财务人员不得不频繁切换不同系统:一边要在办公软件上处理员工的报销审批,另一边要通过网银进行转账支付;一边要记录销售数据,另一边要核对银行流水。审批流程跨平台反复切换,财务付款与办公协同脱节、员工报销等待周期长……这些看似细微的问题,日积月累之下成为拖累企业运行效率的顽疾。

Q企业是一家业务快速扩张的零售品牌,但也遭遇了成长的烦恼。交行上海市分行敏锐地捕捉到这一需求,依托“蕴通司库——云跨行”系统,将银行服务与企业常用的“钉钉”办公系统深度对接,无缝融入该企业的日常办公场景。现在,员工在钉钉上提交报销申请,审批通过后,系统自动触发银行支付指令,资金实时到账,财务数据自动回传生成凭证。这种“办公+金融”的深度协同,让财务管理变得“无感”且高效。

随着上海企业“走出去”步伐加快,提升全球资金管控和金融资源配置能力,成为越来越多企业的共性需求。为此,交行上海市分行充分依托总行在沪优势,通过交通银行总行和海外行主机直联,有效满足跨境集团公司对境外账户资金实现“可视、可控”需求,为企业全球资金集中收付提供便利。

近年来,上海分行先后助力中船财务、中远海运、东方国际、上海上实在内的跨国集团实现境内外资金一体化管理,提升企业在全球范围内统一配置和调度资金的能力。

千帆竞发,勇进者胜。当前,中国企业正处于从大到强的关键发展期,财务管理体系的数智化转型任重道远。交通银行上海市分行将继续发挥上海国际金融中心战略优势,持续升级“1+3+N”智慧司库服务方案,通过“科技+金融+场景”的深度融合,支持更多企业构建“智能友好、穿透可视、功能强大、安全可靠”的司库体系,助力更多企业加快迈向世界一流。

(数据来源:交通银行上海市分行) ·广告

国际机构呼吁——

充实完善服务贸易发展工具箱

本报驻日内瓦记者 梁 桐

由世界贸易组织和世界银行联合举办的“服务贸易促发展”会议近期在瑞士日内瓦举办,旨在帮助发展中国家进一步用好服务贸易,实现增长和发展。会议期间,服务贸易促发展工具箱得到进一步充实完善,服务贸易促发展加速从概念倡议变成务实可行的行动框架。

世贸组织总干事伊维拉在大会开幕致辞中指出,过去20年来,服务业一直是全球贸易中增长最快的部分。而数字革命更是极大推动了这一趋势。根据世贸组织最新预测,全球商业服务贸易量预计在2025年增长4.6%,远超货物贸易增速。在这一大趋势下,数字化服务尤为突出,成为最具活力的细分市场,预计2025年和2026年增长率将分别达到6.1%和5.6%。

如今,服务业已成为发展中国家经济转型的核心驱动力之一,将服务业纳入国家发展战略已不再是可选项。服务

业是实现经济多元化、提高生产力和增强经济发展韧性的必要条件。尼日利亚工业、贸易和投资部长奥杜沃坎在大会上表示,服务业占尼日利亚国内生产总值(GDP)的58%,尼日利亚以金融、创意、专业服务、技术服务等闻名,也是传统和数字服务的区域和国际贸易领军者。柬埔寨国务秘书卡姆朗强调了服务贸易在促进经济包容性增长中的作用,他指出,服务贸易占柬埔寨GDP的40%以上,并提供了近40%的劳动就业。

此次大会发布的两项工具分别是服务贸易竞争力诊断表盘和促进服务贸易良好监管实践手册。二者均可通过服务贸易促发展平台公开获取,旨在帮助发展中经济体和新兴经济体系统地分析其服务部门,识别监管和供给方面的瓶颈,并制定改革或政策,以更好融入全球服务贸易。在服务贸易领域,良好监管旨在确保国内监管不会成为跨境服务提供商不必要的障碍。伊维

拉在大会上指出,监管措施的复杂性正限制服务贸易,为了实现更具包容性的增长以及建立更具韧性的社会,对于服务贸易的监管框架必须得到加强和简化。此外,服务贸易促发展平台本身具有工具箱性质,在集合有关政策工具的同时,还能分享有关区域组织以及开发银行帮助发展中国家促进服务出口最佳实践和正在开展工作等方面的信息。平台提供的各项新政策工具,将支持世贸组织和世界银行更好帮助发展中国家提升能力。

伊维拉在大会上指出,世贸组织在提供有针对性的能力建设和技术援助方面发挥着重要作用,帮助发展中国家克服所面临的挑战,更好利用服务贸易促进增长。伊维拉呼吁,世贸组织成员和合作伙伴组织应加强协作,以强化能力建设并扩大新工具的影响。同时,伊维拉还鼓励发展中国家成员积极参与这项倡议。