



全景东盟双周报（2025 年第 10 期）：

**“链联通” 构筑中国—东盟人工智能合作新生态**

分析师：武贇杰

研究助理：田冀霖、刘小逸



## “链联通” 构筑中国—东盟人工智能合作新生态

2025年10月22日

### 核心观点

- **外交动态：中国新加坡建交 35 周年。**10月3日，中新迎来建交35周年，两国领导人互致贺电彰显对双边关系的高度重视。回顾中新合作历程，双方已从早期经济互补、园区建设，迈向规则共塑、制度对接的新阶段，呈现制度化、务实性与创新性特征，对中国治理借鉴、区域合作及全球治理具有重要意义。同时，中新贸易投资持续深化，2025 前三季度中国对新出口占对东盟出口 12.6%，2024 年中国对新投资存量占对东盟 51.7%。作为中企出海“第一站”，新加坡也是除中国香港外的中国内地重要的外资来源地。
- **经济动态：2025 年东盟经济增长前景向好且中国-东盟贸易创新高，但东盟资本市场受美国新关税政策等影响波动加剧。**2025 年东盟经济增长前景向好，IMF10月预测东盟五国 2025 年 GDP 增速 4.2%、2026 年 4.1%，高于全球及发达经济体水平；其中，越南三季度 GDP 增速 8.23%，表现突出，内部需求与投资活力成重要支撑。同期中国-东盟贸易再创新高，前三季度双边贸易总值 5.57 万亿元、增长 9.6%，东盟连续 8 年为中国农产品第一大贸易伙伴。资本市场方面，受美国新关税政策等影响，东盟资本市场波动加剧，10月多数股市指数回落，马来西亚、泰国股市跌幅较大，主要货币走势分化，新加坡与马来西亚贬值幅度明显。
- **政策动态：稳经济的同时推进制度创新、绿色转型与数字发展。**近期，泰国、马来西亚、新加坡等东南亚主要经济体普遍采取“稳货币和积极财政”的组合策略以平衡增长与通胀。其中，印尼政府启动 9000 亿卢比 BLT Kesra 的财政刺激计划，泰国通过维持利率配合消费刺激与不良债务收购稳金融、扩内需，马来西亚以 4192 亿林吉特的积极预算稳财政并加大重点产业投资，新加坡则因经济增长超预期且通胀温和维持货币政策与汇率稳定。同时，东南亚国家也在推进中长期结构转型，印尼修订法案强化金融监管独立性并推进碳改革，马来西亚通过多轮 LSS 计划扩大光伏产业规模助力能源转型，越南以《2025 年金融普惠战略》推动数字化与普惠金融发展。
- **中国-东盟产业合作：中国与东盟在人工智能领域以“链联通”为核心迈入快速发展阶段。**自 2020 年以来，双方通过多份文件搭建数字合作框架，并依托东博会、自贸区 3.0 版等实现多维度突破，以“北上广研发+广西集成+东盟应用”等模式推动跨境产业链创新与数字贸易增长，2024 年东盟数字化交付贸易占全球 16.5%、2025 年 1-8 月保持中国 B2B 跨境电商出口第一大市场；双方还通过金融支持、人才培养注入动力。同时，产业合作也在农业、制造业、数字经济等领域深入推进，通过推动续签粮农合作备忘录、广东云浮借 RCEP 建“1+6”产业园区、山东将办泰国产业链对接会、印尼与中方重组雅万高铁债务、中远海运在海南设总部、阿里巴巴 Lazada 与天猫打通推“一键轻出海”等，构建全链条合作生态。
- **风险提示：**国内经济复苏不及预期风险；国内政策落实不及预期风险；国外政策落实不及预期风险。

### 分析师

武贇杰

✉: wuyunjie\_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码: S0130525040001

研究助理: 田冀霖

✉: tianjilin\_yj@chinastock.com.cn

研究助理: 刘小逸

✉: liuxiaoyi\_yj@chinastock.com.cn

### 风险提示

1. 国内经济复苏不及预期风险
2. 国内政策落实不及预期风险
3. 国外政策落实不及预期风险

## 目录

### Catalog

一、外交动态：中国-新加坡建交 35 周年.....	3
(一) 中新合作正由经济互补迈向规则共塑的新阶段.....	3
(二) 作为中企出海的第一站，中新贸易投资持续深化.....	4
二、经济动态：东盟经济韧性依旧强劲.....	5
(一) 中国-东盟贸易合作再创新高.....	6
(二) 美国新关税政策下东盟资本市场波动加剧.....	6
三、政策动态：以稳增长与结构升级共促发展.....	8
(一) 以稳健货币与积极财政促进经济增长.....	8
(二) 区域结构转型与制度创新正成为中长期政策主线.....	9
四、中国-东盟产业合作：“链联通”开启人工智能合作新阶段.....	9
(一) 双方以“链联通”迈入人工智能合作新阶段.....	10
(二) 双方正构建农业、制造业、数字经济以及绿色转型全链条合作生态.....	11
五、风险提示.....	12

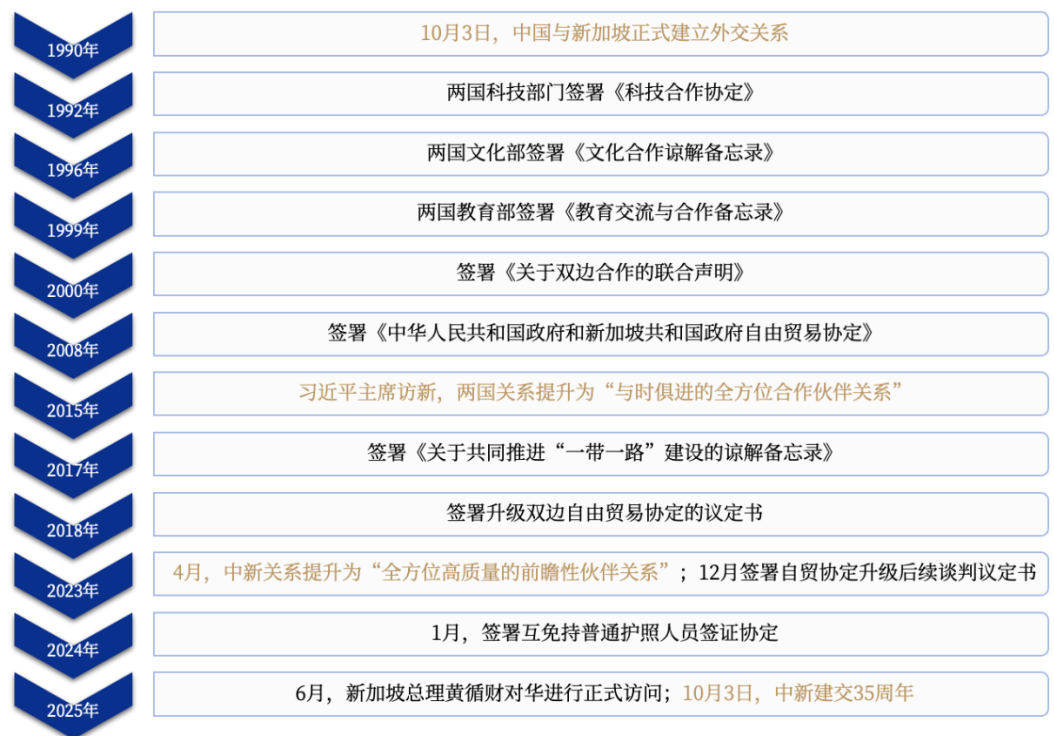
## 一、外交动态：中国-新加坡建交 35 周年

2025 年 10 月 3 日，习近平总书记与新加坡总统尚达曼互致贺电，庆祝两国建交 35 周年。习近平总书记在贺电中指出，中新互为友好近邻和重要合作伙伴。35 年来，双方始终坚持互尊互信、合作共赢，推动双边关系不断提质升级，多领域合作成果丰硕。尚达曼在贺电中强调，2023 年两国关系升级为“全方位高质量的前瞻性伙伴关系”，各项政府间合作持续深化，展现出前瞻视野与务实精神。此次贺电往来不仅体现了两国领导人对双边关系的高度重视，也彰显了中新合作由经济互补迈向战略协同的深化趋势。

### （一）中新合作正由经济互补迈向规则共塑的新阶段

自 1990 年建交以来，中新关系已从以资源和产业互补为特征的经贸合作，迈向以制度对接和规则共塑为核心的新阶段。双方早期合作以园区建设和投资便利化为重点，苏州工业园区、天津生态城等项目成为中国开放发展的重要试验田。进入新世纪后，合作重心逐步拓展至标准、机制等制度性衔接。2008 年自由贸易协定的签署奠定了制度化合作基础，2015 年关系升级后，金融、社会治理与数字经济成为新引擎。2023 年两国关系再提升为“全方位高质量的前瞻性伙伴关系”，标志着合作从传统经济互补转向共同塑造区域治理规则与参与全球公共产品供给的新阶段，展现了从“做项目”到“立规则”、从“共赢”到“共治”的深层转变。

图1：中新建交 35 周年大事记



资料来源：外交部，中国银河证券研究院

中新合作呈现鲜明的制度化、务实性与创新性。双方始终坚持高层引领与机制保障，形成政治互信稳固、沟通渠道顺畅的合作框架。从部长级合作委员会到社会治理高层论坛，制度平台确保了合作的延续性与战略协同性。中新合作兼具务实与创新，善于以试点项目带动制度创新，赋能国家

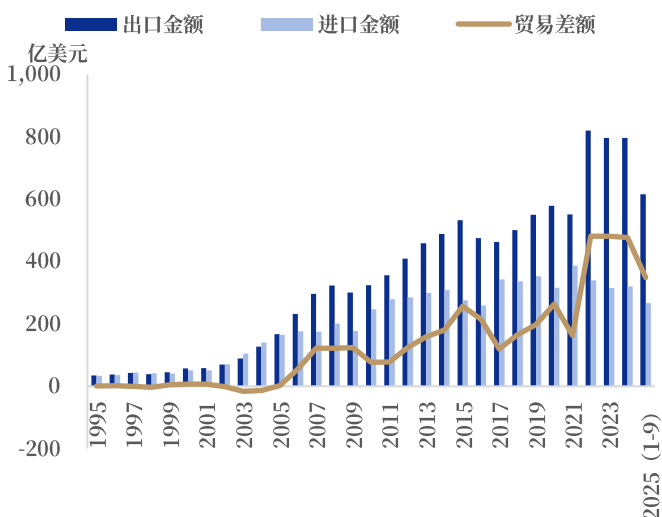
治理与区域合作。苏州工业园区推动开发区制度化管理，天津生态城成为绿色城市范式，重庆互联互通项目实现跨境金融与物流协同，成为“一带一路”西向开放的重要支点；人民币清算与本币互换机制巩固了新加坡离岸人民币中心地位，自贸协定及其升级议定书确立了高标准经贸合作框架。随着科技与创新合作不断拓展，双方在数字经济、绿色科技与人工智能等前沿领域构建起跨产业、跨机构的创新生态。整体上，合作模式已由经济互补转向规则共建、标准互认与政策协调，呈现“小而精、稳而深、广而远”的鲜明特征。

中新合作的意义远超双边层面，对区域合作与全球治理均具有重要启示。对中国而言，新加坡是最早以制度化方式参与改革开放的发达经济体，其在公共治理、城市规划与金融监管等领域的成熟经验，为中国地方治理现代化和营商环境优化提供了重要借鉴。区域层面，中新合作展现了亚太南北互信、大小国共赢的范式，通过在金融、贸易、绿色发展和数字治理等领域的制度衔接，为中国—东盟互联互通与 RCEP 高标准实施提供了样本。在全球层面，双方以高标准、可持续和创新驱动为导向，从项目合作迈向规则共建与公共产品供给，在“一带一路”绿色发展、智慧城市合作及多边机制参与中，形成了兼具区域示范与全球引领的建设性力量。

## （二）作为中企出海的第一站，中新贸易投资持续深化

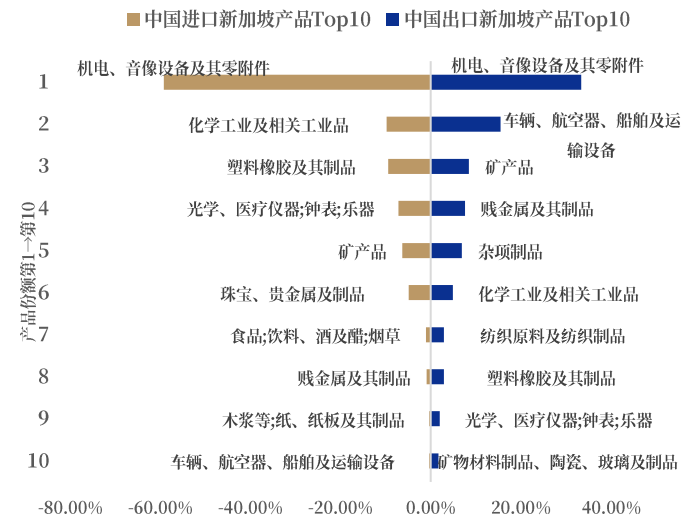
中国与新加坡的双边贸易长期呈增长态势，2025 年前三季度中国对新加坡出口额达 615 亿美元，占同期中国对东盟出口总额的 12.6%。从中国与新加坡的贸易趋势来看，中国对新加坡的出口优势较为稳定，整体贸易顺差规模保持增长。在产品结构方面，2025 年 1-8 月，机电、音像设备及其零部件在中新进出口产品 Top10 中均占首位；化学工业及相关工业品、车辆航空器、塑料橡胶及其制品、矿产品等也成为双边贸易的核心品类。新加坡作为全球重要的国际贸易枢纽与高新技术产业聚集地，在机电高端设备、精密仪器制造及转口贸易领域具备优势，为中国产业升级过程中对高端装备、关键零部件的需求提供支撑；同时，中国拥有完整的机电产品生产链条与纺织原料等领域的成本优势，可向新加坡市场供应相关产品。此外，化工、矿产等品类的贸易，既依托新加坡发达的国际物流与金融服务体系，便利了资源与制成品的跨境流通，也顺应了中国经济发展对资源、化工产品的需求，以及新加坡对相关加工制品的市场需求，共同推动这些品类成为双边贸易的主力。

图2：中国与新加坡的贸易额



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

图3：2025 年 1-8 月中国与新加坡贸易产品份额 Top10

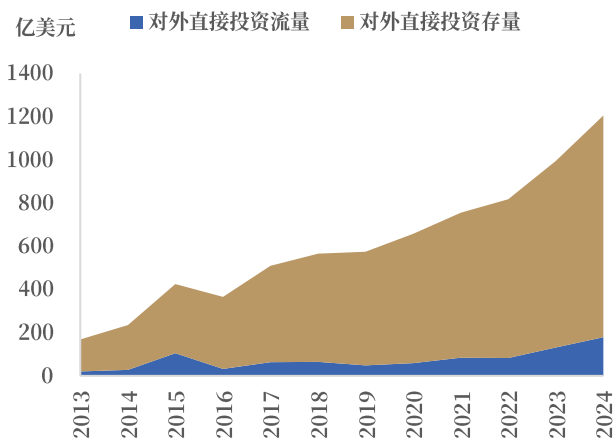


资料来源：Wind，中国银河证券研究院

在中国企业全球化浪潮中，新加坡正逐渐成为“出海第一站”。自 2013 年以后，中国对新加

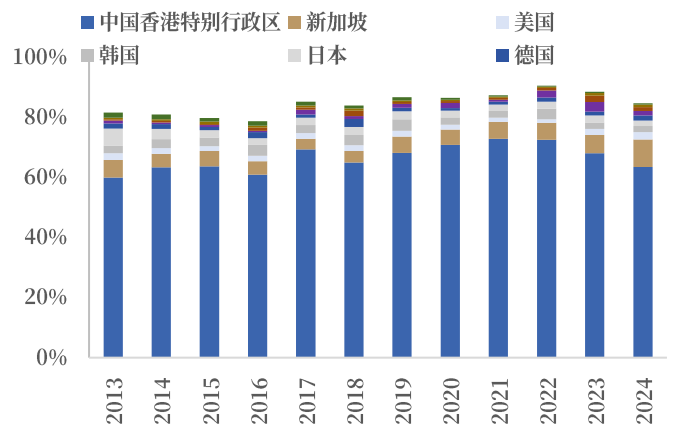
坡的投资流量逐年攀升，2024年，中国对新加坡的投资存量达1026.4亿美元，约占对整个东盟投资存量的51.7%。截至2025年初，在新加坡注册的中企已超过8500家，涵盖新能源车、AI软件、跨境电商与硬科技创新等领域。过去，中国企业出海更多是在全球范围内寻找低成本洼地，如今则转向寻找全球总部。新加坡恰恰满足了这种转型需求，其位于东南亚交通枢纽，通行中英双语，政策中立，为企业拓展东盟及全球市场提供便捷通道。并且作为东盟的核心，新加坡企业可享受区域内零关税待遇，在新加坡注册的公司可直接进入东盟、欧盟等市场，再加上本地丰富的国际金融经验使其成为资本与税制友好的平台。因此，越来越多企业采用“总部在新加坡、制造在东盟、市场向东南亚”的三段式布局。此外，新加坡连续多年成为除中国香港外的中国内地的第二投资来源地，2024年，新加坡对中国内地的投资额约占中国内地FDI总额的9.2%。在中新自贸协定的推动下，淡马锡、来福士、凯德、新加坡能源集团等著名当地龙头企业，以及大量创新型企业都积极投资中国。

图4：中国对新加坡的投资额



资料来源：Wind, 中国银河证券研究院

图5：新加坡为中国内地第二外资来源地



资料来源：CEIC, 中国银河证券研究院

## 二、经济动态：东盟经济韧性依旧强劲

根据IMF10月《世界经济展望》报告，东盟五国2025年经济增长前景继续向好，预计GDP增速将达4.2%，较7月预测上调0.1个百分点，2026年维持4.1%的稳健增长，显著高于全球平均水平（2025年3.2%、2026年3.1%）及发达经济体（2025和2026年均均为1.6%）。分国来看，马来西亚预计2025年经济增长4.0%至4.8%，2026年略降至4.0%至4.5%，主要受美国关税政策影响；通胀保持温和在1%至2%区间。越南表现尤为突出，2025年第三季度GDP同比增长8.23%，较上季度略有加快，受出口回升、外资流入、工业产出与消费复苏共同推动。新加坡受实际关税下降及企业提前出货推动，上半年经济表现优于预期，当局将2025年全年经济增长率上调至1.5%至2.5%。整体而言，东盟经济韧性依旧强劲，内部需求与投资活力正成为其在全球经济放缓背景下的重要支撑力量。

图6: IMF对东盟5国的经济增速预测

预测时间	东盟五国年度GDP增速预测		
	2024	2025E	2026E
2025年1月	4.5%	4.6%	4.5%
2025年4月	4.6%	4.0%	3.9%
2025年7月	4.6%	4.1%	4.1%
2025年10月	4.6%	4.2%	4.1%

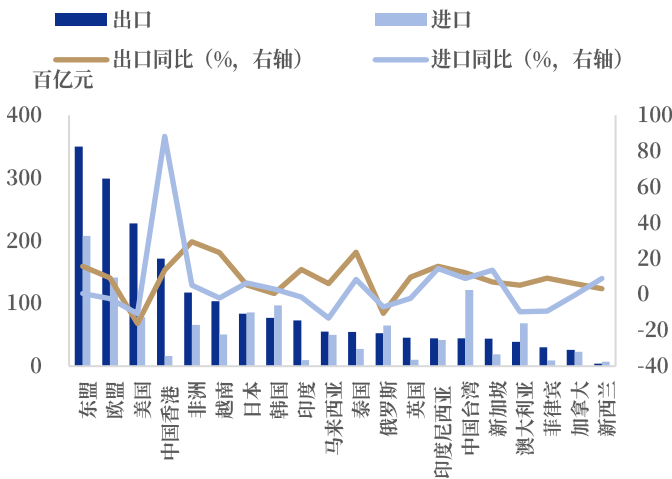
资料来源: IMF, 中国银河证券研究院

注: 东盟5国为印度尼西亚、马来西亚、菲律宾、新加坡和泰国。

### (一) 中国-东盟贸易合作再创新高

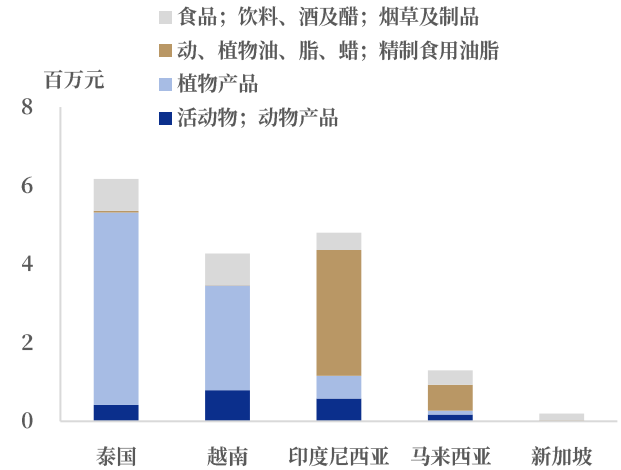
2025年前三季度中国与东盟贸易延续增长态势, 东盟继续稳居中国第一大贸易伙伴地位。1-9月中国对东盟的贸易在主要贸易伙伴中规模突出, 助力双边进出口总值达到 5.57 万亿元人民币, 同比增长 9.6%, 占中国外贸总值的 16.6%。尤其是在农产品贸易领域, 双方互补性持续增强。2025年 1-8 月中国从泰国、越南、印度尼西亚等东盟国家进口农产品, 涵盖植物产品、动、植物油、脂、蜡及精制食用油脂等品类, 进口态势活跃。事实上, 东盟已连续 8 年成为中国农产品第一大贸易伙伴, 今年前三季度中国自东盟进口农产品同比增长 15.3%, 占中国农产品进口总值的 19.1%, 为中国农产品进口第二大地源地; 与此同时, 东盟也是中国农产品出口的第一大市场, 前三季度中国对东盟出口柑橘、莴笋等农产品均实现较快增长。

图7: 2025年1-9月中国与主要地区进出口贸易



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图8: 2025年1-8月中国自东盟国家进口农产品总额



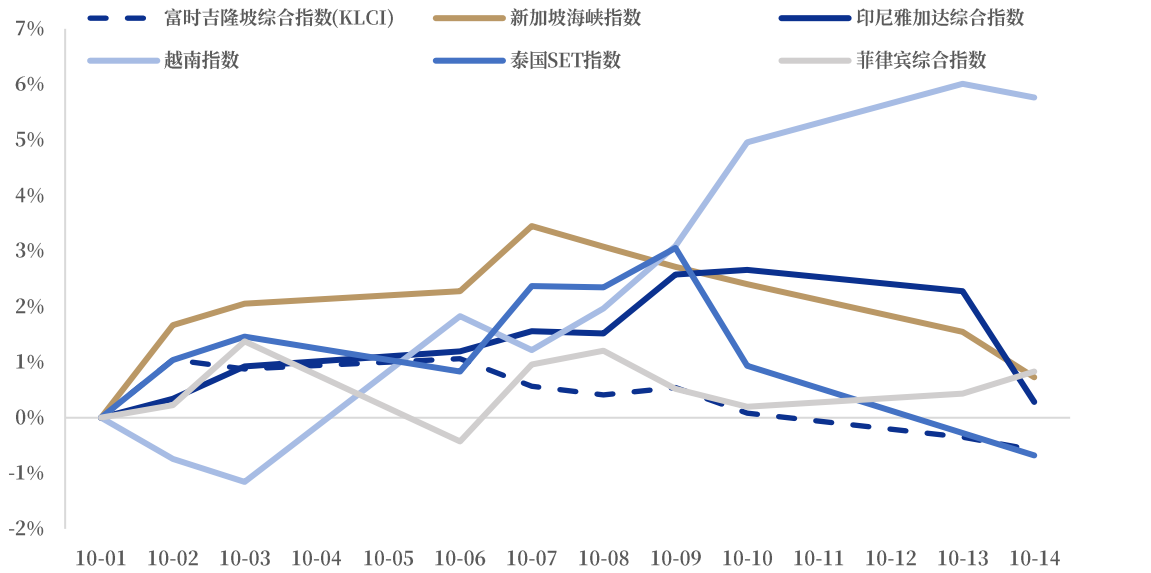
资料来源: 中国海关, 中国银河证券研究院

### (二) 美国新关税政策下东盟资本市场波动加剧

东盟主要股市整体走势较为分化。10月上旬, 东盟市场仅越南指数表现较好, 虽然出现波动, 但最终达到约 6% 的增长。新加坡呈现先升后降的趋势, 前期与其他国家相比处于高位, 最高达到 3%, 最终回落至 1% 左右。富时吉隆坡综合指数、印尼雅加达综合指数、泰国 SET 指数和菲律宾综合指数整体于 -1%-3% 之间波动, 10月 8 日后跌幅明显扩大, 最终回落均至 -1%-1% 之间。东盟市

场下行趋势的主要原因或在于对美国新关税政策的避险反应，美方持续新增出台一系列对华限制措施，将多家中国实体列入出口管制实体清单和特别指定国民清单或对中国乃至亚洲经济产生下行压力。

图9: 东盟主要指数 10 月涨跌情况

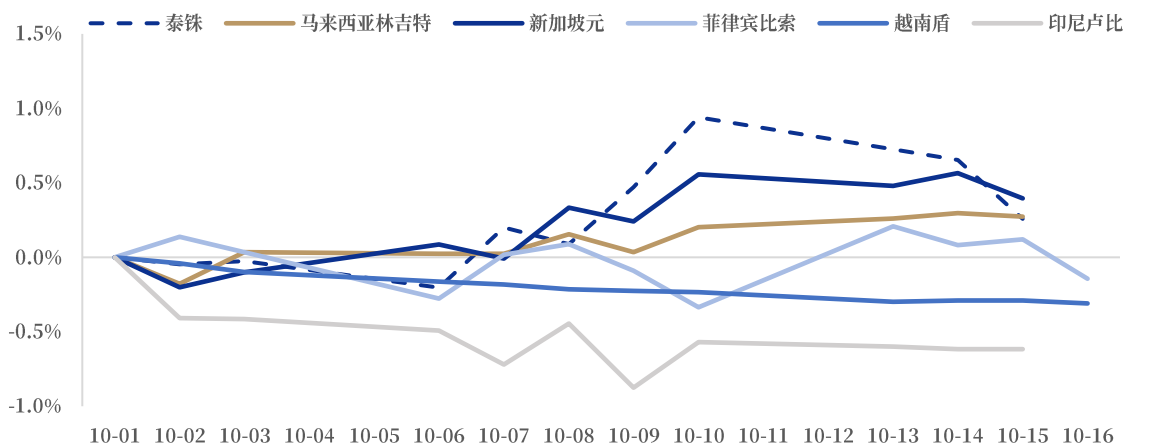


资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

注: 以 10 月 1 日为基础

东盟货币汇率整体出现波动。泰铢波动幅度最大，整体呈现贬值趋势，在 10 月 15 日，汇率大体恢复至十月初水平。新加坡元和马来西亚林吉特同样呈现出明显的贬值趋势，贬值幅度大约在 0.5% 至 1% 之间。菲律宾比索则基本维持月初水平。越南盾与印尼卢比表现出持续的升值趋势。汇率分化的主要原因或在于货币政策差异、贸易平衡状况和资本流动对汇率走势的异质性影响，泰铢受经济环境不确定性预期影响，新元、林吉特受美元波动带动。

图10: 美元兑东盟主要货币汇率走势



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

注: 直接标价法, 汇率降低表示货币兑美元升值; 以 10 月 1 日为基础

### 三、政策动态：以稳增长与结构升级共促发展

在全球货币环境趋紧、地缘不确定性上升的背景下，泰国、马来西亚、新加坡等东南亚经济体以“稳健货币+积极财政”的组合策略应对增长与通胀压力，以稳定经济运行；同时，印尼、越南、马来西亚等国正通过制度创新、绿色转型与数字基建等政策措施着力构建中长期经济韧性，为区域经济发展注入新动能。

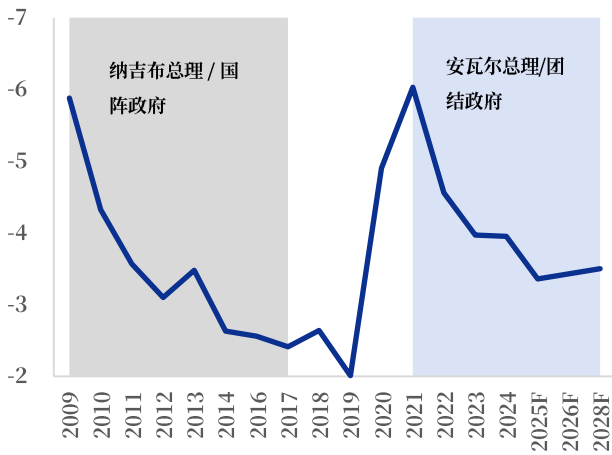
#### （一）以稳健货币与积极财政促进经济增长

近期，印尼、泰国、马来西亚、新加坡等经济体普遍采取“稳货币、促需求”的政策取向，以平衡增长与通胀压力。

印尼政府启动 9000 亿卢比 BLT Kesra 财政刺激计划，于 10 月 20 日正式面向 3504 万户低收入家庭发放临时现金补助，每户一次性发放 90 万印尼卢比，覆盖 10 月至 12 月三个月，总预算超 30 万亿卢比。同时，还发布了 18 亿美元经济刺激计划，包括现金给付和紧急雇用策扩大等内容。货币政策方面，印尼财政部长普尔巴亚呼吁央行将基准利率从 4.75% 逐步下调至 3.5%，认为当前 2.5% 的通胀率具备降息空间，若维持低通胀可推动企业贷款利率降至 7% 以下，以增强自身竞争力。

马来西亚公布史上最大规模预算 4192 亿林吉特（占 GDP 20%），依赖石油公司 Petronas 股息仅 4.8%，为 23 年最低，转而依靠央行、国库控股等机构非税收入支撑财政。同时，通过削减燃油补贴节省 155 亿林吉特，用于扩大现金援助计划，并扩大销售与服务税收入至 596 亿林吉特，推动财政赤字从 3.8% 降至 3.5%。政府同时明确，经济增速预计放缓至 4.0%-4.5%，但将加大对半导体、新能源与数字技术投资力度，推动“马来西亚制造”与能源转型。

图11：马来西亚财政盈余占 GDP 比重 (%)



资料来源：MacroMicro, 中国银河证券研究院

图12：马来西亚经济预测概览

类别	指标	2023		2024		2025 (预测值)	
人口 (百万)	-	33.4		34.1		34.3	
国内生产	国内生产总值 (2015 年不变价)	1567974	3.6	1645080	4.8-5.3	1724041	4.5-5.5
	农业	100812	0.7	102780	2	104769	1.9
	采矿和采石	97513	0.5	99706	2.2	98671	-1
	制造	366594	0.7	381881	4.1	399089	4.5
	施工	56659	6.1	64672	14.1	70770	9.4
	服务	927904	5.1	976966	5.3	1030826	5.5
	进口关税	18392	9.6	19076	3.7	19916	4.4
联邦政府财政	收入	314959	7.0	322050	2.3	339706	
	营业支出	311267	6.3	321500	3.3	335000	
	当前余额	3692		550		4705	
	开发支出 (净额)	95084	35.5	84846	-10.8	84679	
	综合平衡	-91392		-84296		79973	
	%国内生产总值	5		4.3		-3.8	
	国内借款 (净额)	92806		84980			
离岸借款 (净额)	-248		-300				
资产变动 <sup>1</sup>	-1166		-384				

资料来源：MOF ESTIMATES2025 年 10 月 10 日, 中国银河证券研究院

泰国央行 10 月 8 日会议决定以 5 比 2 投票维持关键利率在 1.5% 不变，低于市场降息预期。但同时配合财政端刺激措施，泰国政府推出名为“一人一半”的旗舰消费刺激政策，将于 10 月 29 日至 12 月 31 日实施，为约 2000 万名成年公民提供每日最高 200 泰铢的食品及商品补贴，预计可拉动 GDP 增长 0.3% 至 0.4%。财政部长埃克尼提表示，该措施旨在应对出口放缓、旅游业疲软及消费低迷造成的经济停滞。财政部还宣布动用 1000 亿泰铢收购不良家庭债务，以化解高达 GDP 86.8% 的居民债务风险。同时泰国计划明年 1 月启动“共同支付”补贴计划第二阶段。该组合政策体现出

泰国“稳金融、防风险、扩内需”的思路，既维持政策空间，又托底消费与市场信心。

新加坡金融管理局 10 月 14 日维持货币政策不变，保持新元名义有效汇率（S\$NEER）区间稳定。其理由在于经济增长超预期（2025 年三季度同比增 2.9%）且通胀温和（核心通胀约 0.5%）。政策稳定释放出防范外部冲击、维持汇率锚定信心的信号。总体来看，东南亚主要经济体在全球货币环境趋紧、地缘不确定性上升背景下，均以稳货币配合定向财政发力为主轴，通过精准托底消费与投资稳增长。

## （二）区域结构转型与制度创新正成为中长期政策主线

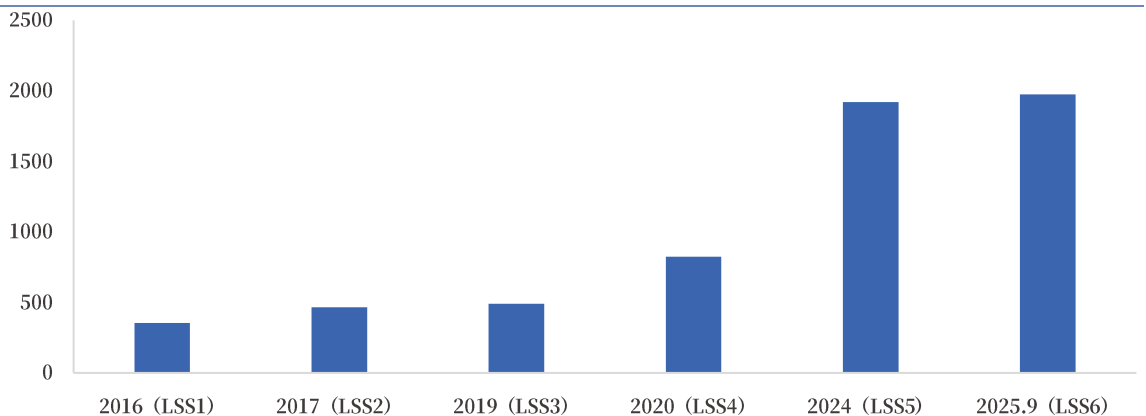
10 月，区域发展政策重心呈现以制度创新、绿色转型与数字基础设施建设为核心的中长期竞争力塑造。

印尼《金融部门发展与强化法案》修订案拟将存款保险机构（LPS）预算审批权由财政部长上收至国会，并提升其法律地位至“国家机构”，以强化金融监管独立性与制度约束力。这标志着印尼正推动金融体系从行政依附向法制独立转型，为金融稳定提供长期制度保障。与此同时，印尼政府于 10 月 20 日颁布总统条例，明确由 OJK 管理的碳信用登记系统（SRUG）与气候调控国家登记系统（SRN PPI）并行运作，推动林业、农业、环保及地方政府广泛参与碳交易。

马来西亚 LSS 计划六轮招标落定，光伏产业规模突破 6GW。据马来西亚能源转型与水务转型部披露，“大规模太阳能计划（LSS）”自 2016 年启动以来已历经六轮招标，累计批准 117 个集中式光伏项目，总装机规模超 6GW。马方表示，将在未来轮次中优先布局电池储能等新技术，以提升电网承载与能源转化能力，助力实现“2050 年可再生能源装机占比 70%”的国家目标。

越南方面，数字化与普惠金融成为政策重点。《2025 年金融普惠战略》提出将全国无现金支付交易年增长率维持在 20%-25%，并以二维码、电子钱包和移动银行为支撑建设全国数字支付基础设施。2024 年非现金交易额已达 GDP 的 26 倍，展现出数字化转型对提升支付效率、扩大消费与税收基础的显著作用。

图13: 马来西亚大型太阳能（LSS）项目推进轨迹（MW）



资料来源：光伏组件电站网，中国银河证券研究院

## 四、中国-东盟产业合作：“链联通”开启人工智能合作新阶段

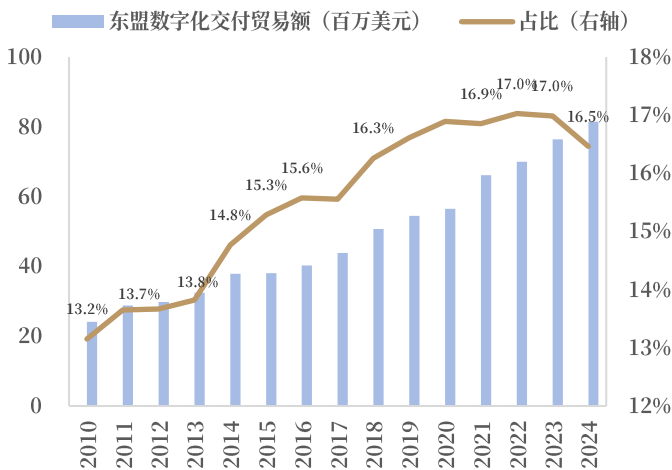
近期，第 22 届中国-东盟博览会的成功举办，再度引发市场对中国与东盟人工智能合作亮点的关注。10 月 2 日，在吉隆坡举办的中国—东盟数字信任与安全能力建设合作论坛，进一步标志双方人工智能合作正向制度化和区域协同的纵深阶段迈进。当前，双方已完成初期合作框架搭建的探索阶段，正迈入以创新为核心、以规则治理为导向、各链条协同配合的快速发展阶段。

自 2020 年“中国—东盟数字经济合作年”确立以来，人工智能持续纳入双方战略议程。2021 年《落实中国—东盟面向和平与繁荣的战略伙伴关系联合宣言的行动计划（2021—2025）》首次明确其合作方向，2024 年《关于推动建立可持续和包容性的数字生态合作联合声明》聚焦准则与治理议题，2025 年 8 月《中国—东盟全面战略伙伴关系行动计划（2026—2030）》更规划治理交流与能力建设路径，合作内容也从技术应用拓展至规则治理与体系建设。2025 年 9 月举办的 22 届东博会更凸显多维度合作突破，首次创设 1 万平方米人工智能专馆，开幕式智能眼镜、展馆机器人打油茶等场景直观呈现合作成果；已完成谈判的中国—东盟自贸区 3.0 版成热议焦点，其首次构建数字基础设施“硬联通”与规则标准“软联通”全链条框架，聚焦电商、数字贸易等领域，推动双方向共建标准转变。正如中国—东盟商务理事会执行理事长许宁宁近日接受记者采访时表示，中国-东盟数字经济合作发展，已成为区域内各国抓住新一轮科技革命和产业变革机遇。

### （一）双方以“链联通”迈入人工智能合作新阶段

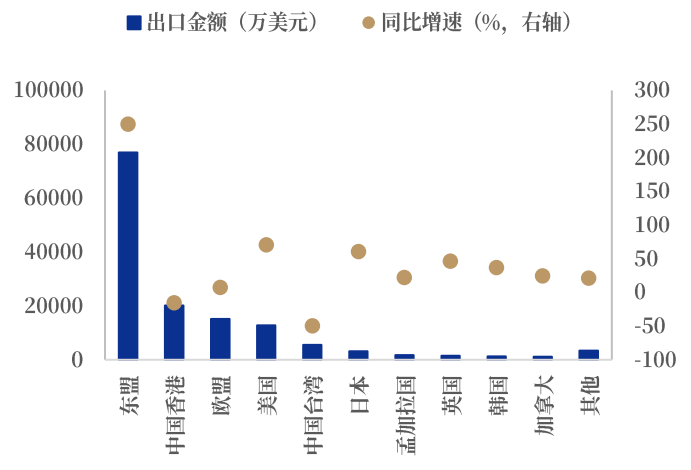
中国在人工智能技术研发与成果转化上的优势，与东盟在应用场景及文化资源上的特色形成协同效应，既推动了跨境产业链模式创新，也带动了双方数字贸易增长。比如以广西为平台，中国正探索“北上广研发+广西集成+东盟应用”的跨境产业链模式，广西南宁市正是依托中国—东盟信息港南宁核心基地等平台载体，启动建设了中国—东盟国家人工智能应用合作中心。在双方共同努力下，东盟数字化交付服务的贸易值持续增长，2024 年，其数字化交付贸易额约占全球 16.5%。中国-东盟的跨境电商贸易也不断发展，2025 年 1-8 月，东盟依旧保持中国 B2B 跨境电商出口的第一大市场。

图14：东南亚数字数字化交付服务的国际贸易额及全球占比



资料来源：UNCTAD, 中国银河证券研究院

图15：2025 年 1-8 月中国对东盟跨境电商出口



资料来源：瀚闻咨询, 中国银河证券研究院

中国与东盟通过金融体系提供资本支撑以及搭建平台推动 AI 人才培养等系列举措，为双方人工智能合作注入持续动力。作为面向东盟开放合作的“桥头堡”，中国银行广西分行于 2025 年 8 月推出专项方案，计划未来五年提供 300 亿元综合金融资金，重点支持面向东盟的人工智能项目建设与技术转化。在人才协同培养方面，中国—东盟 AI+数字经济人才培养计划聚焦中国与东盟数字经济合作，采用“1 年国内+3 年海外”培养模式，提供 AI 跨境电商、国际商务等专业方向的人才。

2025年7月，南宁师范大学与来自老挝、缅甸的企业签署共建人工智能实验室协议，合作方向涵盖6G通信、高速光通信与芯片设计等前沿领域。2025年9月，广西还配套发布了中国首个面向东盟人工智能人才培养的“百千万”人工智能专项计划，强化东盟数字人才培育，对接中企出海需求。

## （二）双方正构建农业、制造业、数字经济以及绿色转型全链条合作生态

中国与东盟的产业合作持续更新，涵盖农业、制造业、数字经济以及绿色转型等领域的全链条合作生态。

在农业合作方面，2025中国（河南）—东盟粮农合作发展大会上，中方提出加快续签《中国—东盟食品与农业合作谅解备忘录》，以构建更加稳固的政策支撑体系，深化在种业、粮食安全与智慧农业等领域的合作。这标志着农业领域的双边合作正从项目层面上升到机制化阶段，为区域粮食安全和农业可持续发展奠定制度基础。

在区域协作方面，中国地方政府正借助RCEP平台加快与东盟的产业对接。广东云浮依托RCEP产业合作大会，启动“1个境外园+6个主题园”布局，与马来西亚共建产业园区，重点聚焦现代农业、绿色建材、金属智造等千亿级产业集群。这一布局不仅拓宽了中国地方产业的外延空间，也为东盟国家吸引投资、升级制造体系提供了新契机。山东省则将举办面向泰国的产业链供应链对接会，推动企业深度融入区域供应网络，进一步强化省级层面的跨境产业合作能力。

在基础设施互通方面，双方合作正向高质量和可持续方向迈进。印尼与中方就雅万高铁公司债务展开重组谈判，旨在通过金融结构优化确保项目长期稳健运行。与此同时，中远海运集团在海南设立区域总部并与海南省政府签署战略合作协议，推动国际枢纽港、数字化供应链与绿色航运协同发展，为中国与东南亚贸易往来提供更高效的海运通道和物流支撑。

在数字经济方面，中国平台企业正推动从“货通”到“品牌通”的跨境升级。阿里巴巴旗下Lazada与天猫实现系统级打通，启动“一键轻出海”项目，使中国品牌商品可直接面向东南亚五大核心市场销售。通过系统互联与营销补贴支持，该项目将促进中小企业更高效地融入东盟数字消费生态，助推区域电商一体化发展。

在绿色转型方面，2025年前三季度，中国新能源汽车、光伏、储能等绿色产业产品在东盟市场份额显著提升，上汽、比亚迪、长城等车企在泰国、印尼等国建成全流程生产基地，从“整车出口”转向“跨国建链”，推动属地化制造与产业共建。与此同时，中泰合作成为区域绿色发展新亮点。在中泰建交50周年与全球能源转型加速的背景下，“中国—泰国零碳园区+氢能与新能源国际合作研讨会”在北京成功举办，涉及光伏电站、氢能装备及零碳园区规划等多个领域，标志着中泰新能源合作正从“产品输出”向“供应链出海”转型，为区域能源转型提供了可复制的“中泰方案”。

## 五、风险提示

---

1. 政策理解不到位的风险；
2. 国内政策落实不及预期风险；
3. 国外政策落实不及预期风险。

## 图表目录

图 1: 中新建交 35 周年大事记 .....	3
图 2: 中国与新加坡的贸易额 .....	4
图 3: 2025 年 1-8 月中国与新加坡贸易产品份额 Top10.....	4
图 4: 中国对新加坡的投资额 .....	5
图 5: 新加坡为中国内地第二外资来源地 .....	5
图 6: IMF 对东盟 5 国的经济增速预测 .....	6
图 7: 2025 年 1-9 月中国与主要地区进出口贸易.....	6
图 8: 2025 年 1-8 月中国自东盟国家进口农产品总额.....	6
图 9: 东盟主要指数 10 月涨跌情况 .....	7
图 10: 美元兑东盟主要货币汇率走势 .....	7
图 11: 马来西亚财政盈余占 GDP 比重 (%) .....	8
图 12: 马来西亚经济预测概览 .....	8
图 13: 马来西亚大型太阳能 (LSS) 项目推进轨迹 (MW) .....	9
图 14: 东南亚数字数字化交付服务的国际贸易额及全球占比.....	10
图 15: 2025 年 1-8 月中国对东盟跨境电商出口.....	10

## 分析师承诺及简介

本人承诺以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

武贇杰 新发展研究院国际经济研究员。

## 免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其客户提供。银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

## 评级标准

评级标准	评级	说明
评级标准为报告发布日后的 6 到 12 个月行业指数（或公司股价）相对市场表现，其中：A 股市场以沪深 300 指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准，北交所市场以北证 50 指数为基准，香港市场以恒生指数为基准。	行业评级	推荐：相对基准指数涨幅 10%以上
		中性：相对基准指数涨幅在 -5%~10%之间
		回避：相对基准指数跌幅 5%以上
公司评级		推荐：相对基准指数涨幅 20%以上
		谨慎推荐：相对基准指数涨幅在 5%~20%之间
		中性：相对基准指数涨幅在 -5%~5%之间
	回避：相对基准指数跌幅 5%以上	

## 联系

中国银河证券股份有限公司 研究院

深圳市福田区金田路 3088 号中洲大厦 20 层

上海浦东新区富城路 99 号震旦大厦 31 层

北京市丰台区西营街 8 号院 1 号楼青海金融大厦

机构请致电：

深广地区：程曦 0755-83471683 chengxi\_yj@chinastock.com.cn

苏一耘 0755-83479312 suyiyun\_yj@chinastock.com.cn

上海地区：陆韵如 021-60387901 luyunru\_yj@chinastock.com.cn

李洋洋 021-20252671 liyangyang\_yj@chinastock.com.cn

北京地区：田薇 010-80927721 tianwei@chinastock.com.cn

褚颖 010-80927755 chuying\_yj@chinastock.com.cn

公司网址：www.chinastock.com.cn