



# 一季度商業信心指數顯著回落

## 央行預警多行業承壓

本報訊：菲律賓中央銀行（BSP）最新發佈的《商業預期調查報告》顯示，2025年第一季度全國商業信心指數（CI）環比驟降13.3個百分點至31.2%，創下近三年同期新低。分析指出，節後消費需求疲軟、經營活動放緩及通脹隱憂成為壓制企業信心的三大主因。

### 多領域普遍承壓

報告顯示，除建築業保持平穩外，包括服務業、批發零售業在內的所有行業一季度均呈現信心下滑。區域數據尤為嚴峻，首都經濟圈（NCR）與地方省份同步走弱，僅伊

羅戈斯地區因市場地位改善預期逆勢上揚。

"這種同步回落並非孤立現象，"央行經濟研究部門負責人在發佈會上強調，"與中國大陸、台灣地區及歐元區類似，全球供應鏈重構正對新興市場產生傳導效應。"

### 短期復甦信號顯現

值得關注的是，企業對第二季度預期明顯改善，信心指數回升至45.4%。央行分析認為，5月中期選舉帶來的政治消費紅利、夏季傳統旺季來臨，疊加宏觀經濟政策利好，共同構成短期回暖支撐。具體來看：

卡拉巴松等四大經濟區預期增幅領先

建築業和服務業成為主要增長極  
出口企業信心度提升5.2個百分點

### 中長期隱憂猶存

儘管中期選舉帶來短期刺激，未來12個月的整體CI仍維持在56.4%的謹慎水平，較去年同期下降4.4個百分點。深層挑戰包括：  
產能利用率滑坡：工業領域降至71.4%；  
融資環境惡化：信貸獲取指數轉負；  
僱傭預期走低：就業指數下降2.5個百分點；  
擴張計劃收縮：企業投資意願明顯減弱。

### 通脹與匯率雙壓

受訪企業普遍預測：  
2025上半年披索對美元匯率承壓；  
上半年通脹率將突破3%關口；  
借貸成本可能持續攀升。

央行強調，儘管物價預期升溫，3.4%的年度通脹預測仍處於2%-4%的政策目標區間。本次調查覆蓋全國1527家企業，回復率61.3%。業內人士指出，數據反映出菲律賓經濟正經歷"結構性調整陣痛"，建議中小企業重點關注二季度選舉經濟窗口期，同時防範下半年可能加劇的金融波動。

## 東盟緣何成為許多中企出海首站？

中新社北京3月29日電 東南亞國家成為不少中國企業出海的首選目的地。

正在北京舉行的2025中關村論壇年會上，多位業內人士共同探討中國與東盟企業如何推動創新合作再進一步。

中國銀河證券股份有限公司董事長王晟表示，「眾多上市公司將東南亞作為出海首選目的地」。

2024年新投資東南亞上市公司行業分佈為，電子類占24%，汽車及汽車零部件占21%，礦產及材料占16%，消費品占20%。

東盟連接中國、印度、澳大利亞等經濟體。馬來西亞經濟部長拉菲茲表示，馬來西亞憑借與中國相似的文化背景、優越的地理位置以及在基礎設施方面的優勢，已成為中國企業進一步開拓東盟市場的理想跳板。

銀河國際研究部負責人、首席宏觀策略師成亞曼表示，近年來中企大型出海項目更傾向於落地東盟，其中印尼、新加坡、馬來西亞是最主要目的地。

統計數據顯示，目前已有超過6500家中國企業在東盟開展直接投資，且超七成企業計劃進一步擴大業務規模。

東盟為何能吸引眾多中國企業前去投資？

成亞曼認為，東盟是新興市場中最有活力的地區，GDP增速長期顯著高于全球平均水平。東盟人口年齡結構展現強大優勢，人口年齡中位數（加權平均）為32歲，顯著低於美國（38歲）和日本（48歲）。

東盟工程科技院（AAET）院士、馬來西亞科學院（ASM）院士尤芳達認為，東盟具備成本優勢，人力與運營成本低，吸引跨國企業設立研發中心。如越南、菲律賓的IT外包和製造業。另外，東盟擁有獨特應用場景，金融科技、農業科技等領域潛力巨大。

中國和東盟互為最大貿易夥伴，合作更為緊密。「中國-東盟自由貿易區（CAFTA）和《區域全面經濟夥伴關係協定》（RCEP）雙協定打造中國-東盟經貿合作穩定器，2024年10月CAFTA 3.0版升級談判實質性結束，有助於構建包容可持續的區域經濟，增強供應鏈聯通性和韌性。」成亞曼說。

成亞曼表示，許多中企的出海訴求，在東盟能找到解決方案，如優化資源配置、推動產業升級、拓展市場、建立第二增長曲線、增厚利潤和規避風險等。展望未來，中企仍有較強地出海東盟的意願。

尤芳達說，中國和東盟在數字經濟、綠色科技、人工智能與數字基建、健康科技與生物醫藥、跨境數字生態互聯等諸多領域都存在互補性和合作空間。

東盟正在加快數字化轉型，新加坡公佈了「智慧國家」計劃，泰國制定「泰國4.0」計劃等。東盟5G、數據中心等數字基建缺口已帶來投資機會，華為、阿里雲等公司已深度參與。未來人工智能等領域有望成為重頭戲。

組團出海正在成為新的趨勢。王晟表示，由若干牽頭企業帶動、眾多相關企業參與的組團出海模式，在印尼、泰國、馬來西亞、新加坡等國家均產生了較好的集群效應。「這種模式有助於降低在國際投資中的不確定性，同時也有助於推動企業經營的降本增效。」王晟表示，印尼青山工業園、泰中羅勇工業園等均為成功案例。

為了幫助中企順利出海，「企業一站式跨境發展服務平台（2025）」在論壇上啟動。中關村發展集團副總經理王瑞表示，該平台旨在搭建橋樑，促進中國與東盟企業之間的資源交流與合作。



2025中關村論壇年會：科技女性創新論壇舉行  
3月29日，2025中關村論壇年會科技女性創新論壇在北京舉行。圖為全國政協常委、全國工商聯副主席、信德集團行政主席兼董事總經理何超瓊發言。  
<中新社>

## 工商部與TikTok Shop達成戰略合作

### 啟動「Unlad Lokal」計劃賦能中小微企業數字化轉型

本報訊：菲律賓工商部（DTI）與跨境電商平台TikTok Shop于本週五正式簽署戰略合作備忘錄，雙方將共同啟動"Unlad Lokal"本土培育計劃，為菲律賓中小微企業（MSMEs）提供系統的數字營銷培訓，加速其電子商務能力建設。

簽約儀式在馬加智市工商部"一城一品"（OTOP）零售與學習中心舉行，工商部部長瑪麗亞·克裡斯蒂娜·羅克與TikTok Shop菲律賓市場總監弗朗哥·阿里根共同出席。根據協議，雙方將在內容創作、直播帶貨、電商運

營等核心領域開展深度培訓，幫助本土企業把握數字經濟機遇。

羅克部長強調："這項合作不僅是將企業引入線上平台，更是要構建可持續發展的數字經營能力。我們將確保全國中小微企業在數字化轉型浪潮中不掉隊。"數據顯示，菲律賓目前有超過90萬家中小微企業，貢獻了全國40%的GDP和65%的就業崗位。

阿里根總監透露，首期培訓將聚焦大馬尼拉區、邦板牙省、宿務市及納卯市四大經濟中心，課程涵蓋TikTok店鋪運營、商品頁

優化、直播技巧、垂直行業解決方案及合規指引等實戰內容。

平台已見證眾多小微企業通過短視頻電商實現業績倍增，部分商戶甚至達成百萬級銷售。"Unlad Lokal"計劃就是要複製這種成功。"

作為菲律賓"數字菲律賓"戰略的重要組成，該項目預計年內將覆蓋超5000家企業。此次政企合作標註著東南亞數字經濟發展進入"深水區"，平台流量優勢與政府產業政策的結合，或將為區域電商生態樹立新範式。

## 2024年第四季度菲律賓房價反彈

本報訊：菲律賓中央銀行（BSP）週五發佈的報告顯示，2024年第四季度菲律賓住宅房地產市場出現顯著變化，房價在經歷此前下跌後實現反彈，不過不同地區和住房類型的表現存在一定差異。

### 房價同比與環比均現反彈

數據顯示，第四季度菲律賓住宅房地產價格同比上漲了6.7%，扭轉了前三個月2.3%的跌幅。從環比來看，房價同樣呈現回升態勢，在去年第三季度下跌1.6%後，本季度上漲了5.3%。

### 各地區房價漲跌不一

在國家首都地區（NCR），房價漲幅明顯，同比上漲9.3%，除聯排別墅外，幾乎所有住房類型價格都有所上升。然而，在國家首都地區（NCR）以外的地區（AONCR），

房價則出現了0.4%的下跌，這主要是由於聯排別墅價格下降抵消了獨立式住宅和公寓單元的價格漲幅。不過，與第三季度-14.6%的降幅相比，AONCR的房價跌幅已有所改善。

從環比數據來看，NCR和AONCR住宅房地產價格分別上漲了5.7%和4.8%。在各類住房中，獨立式/聯排別墅價格漲幅最高，本季度達到12.8%，其次是公寓單元，漲幅為5.1%；而聯排別墅價格則下降了3.4%。並且，所有住房類型價格在環比上均呈現上漲趨勢。

### 新住房評估價值及貸款情況

新住房單元的評估價值在2024年最後三個月平均為每平方英尺104,369元，同比增長17.2%，較上一季度增長20.8%。其中，NCR

地區新住房評估價值達到每平方英尺143,059元，同比增長25.8%，環比增長34.8%；AONCR地區則為每平方英尺81,963元。

住房貸款需求在本期間繼續收縮，但收縮幅度從-15.7%放緩至-0.8%。在NCR地區，住房貸款下降幅度從前三個月前的20.3%大幅縮小至5.4%；而AONCR地區則從-13.0%微降至-13.7%，幾乎保持不變。

央行指出，住宅房地產貸款現已連續第三個季度下降。不過，從環比來看，住房貸款額增長了34.3%，其中NCR增長42.7%，AONCR增長29.8%。這一結果與2024年第四季度高級銀行信貸員調查相符，該調查顯示，繼2024年第三季度信貸標準淨寬鬆後，第四季度向家庭發放住房貸款的信貸標準保持不變。

## 中國民航將進入夏秋航季 三航司拓國際線

中新社廣州3月29日電 中國民航將於3月30日至10月25日正式執行2025年夏秋航季航班計劃。據瞭解，新航季多家航空公司繼續拓展國際航線網絡，增加運力投入。

今年夏秋航季，南航集團計劃執行航班總量超62萬班（往返算2班），執飛航線將超

940條。其中，國際及地區方面，南航集團計劃執行國際及地區航線超200條，樞紐網絡覆蓋歐美、東南亞、非洲等地的47個國家和地區。

新航季南航計劃新開廣州至名古屋、廣

州至泗水、深圳至大阪等航線，同時進一步加密廣州至曼谷、清邁、吉隆坡、萬象、達卡等東南亞、南亞城市的航班頻次。

後期，南航集團將密切關注市場需求，各地機場運行保障條件等實際情況，進一步推動國際及港澳地區航班恢復和增班。