聚焦亚洲

第八期 **2020年11月**



Deloitte. Insights

我们*聚焦亚洲*系列将展现亚洲当前和未来所面临的挑战和机遇。
*聚焦亚洲*是德勤亚太区和全球网络精诚协作的成果。

封面及章节图片：Subramanian, Athappan

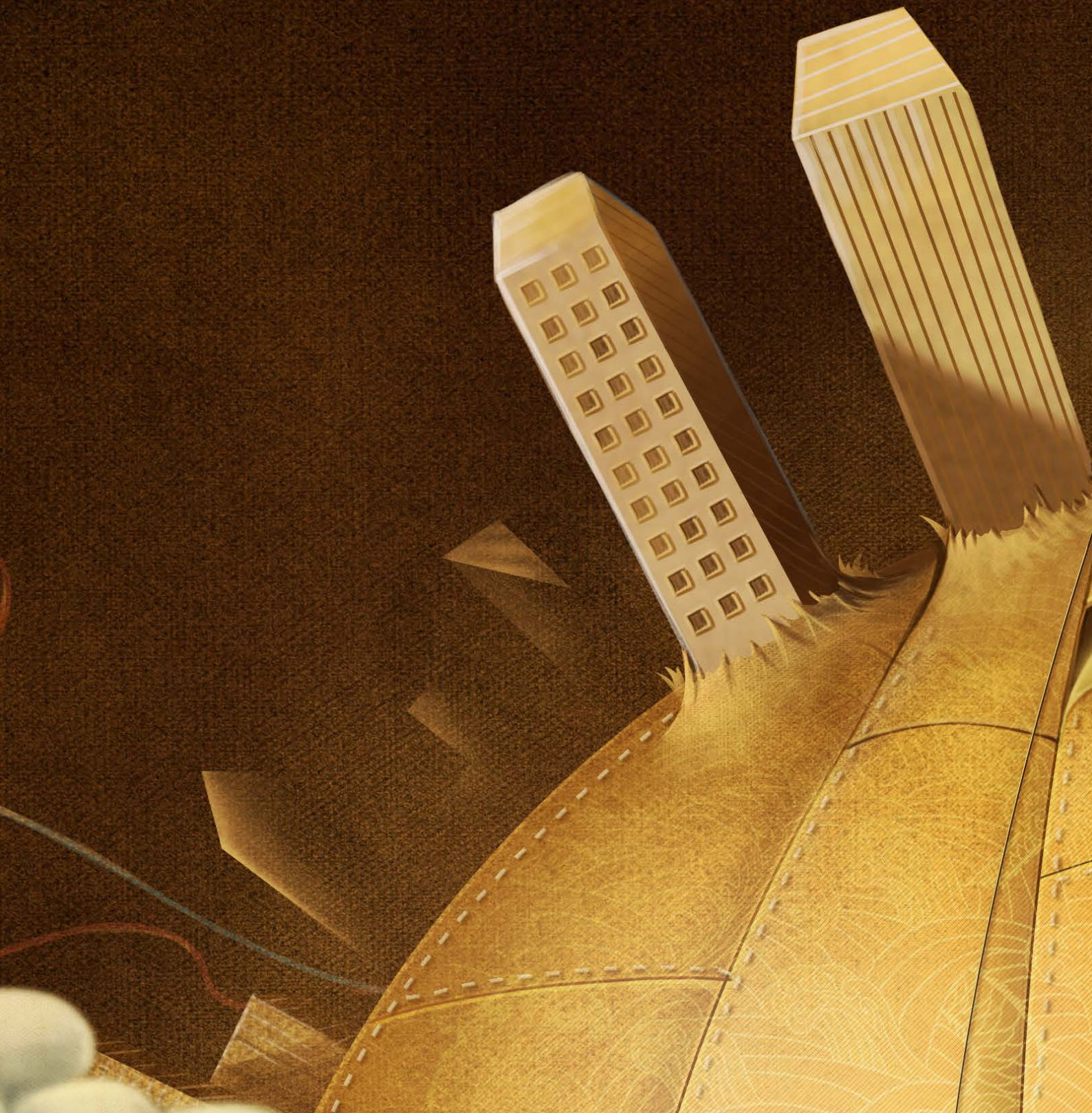
目录

重塑经济前景的三大主题：恢复、整顿和改革 | 2

后浪来袭：东南亚和南亚的新兴数字生活 | 27

鸣谢 | 39

重塑经济前景的三大主题：恢复、整顿和改革



前言



2020年对于全球无疑是非常可怕的一年。但是，所有糟糕的事情终将过去，新冠肺炎疫情也不例外。随着疫情得到控制，经济活动逐步复苏，在即将到来的2021年，亚太地区的情况有望出现好转。

2021年，三股力量将有助于塑造亚太地区的经济格局：

第一，各国经济将经历一段恢复期。政府会采取各种政策措施使经济步入正轨。此外，企业也会做各种恢复正常运营所需的准备工作。

第二，亚太地区可能会经历整顿的过程。此次危机期间，有些国家因经济基本面好，发展表现的更抢眼。而有些国家在平时发展过程中忽视了修正经济基本面，此次危机让缺陷暴露得更明显。现在，各个国家都意识到：当务之急是如何应对诸如疫情等突发冲击并尽快恢复生产。

第三，为了适应疫情过后全球出现的实质性变化，亚太地区的一些国家还有可能引进全新的经济管理和发展模式，推动更根本性的改革。

恢复——步入正常经济轨道

亚太地区可能面临的国际大环境

就2021年经济发展的诸多不确定性，我们需要做出一些假设：

- 疫情临床管理条件大幅改善，会有更有效的药物上市，有助于缓解疫情带来的健康风险。因此，即使在疫苗研发成功并大规模注射之前，病毒威胁也将减弱。到2021年，随着更多国家实施潜在感染者检测、隔离和监视方案，医院容量会增加。如果上述假设成立，新一波感染带来的经济危险将得到遏制：感染病例上升率应趋于缓和，且医疗系统能够更从容应对新一波疫情。

- 随着疫情防控趋好，决策者会更有信心解除限制。这将有助于消费者逐步恢复正常活动，企业准备好引进人才并投资新技术和新产能。有些产业恢复期会更长，例如旅行和旅游相关活动，以及涉及大量人员密切接触的活动，诸如体育赛事、会议活动等。但是，即使在这些产业，决策者也会为恢复正常经济活动做出各种尝试。一些疫情控制较好的国家，彼此之间正在推行“旅行泡泡”计划，在一定程度上促进了航空旅行、酒店和旅游相关产业的振兴。

- 基于上述假设，我们认为，全球经济将于2021年底恢复至接近疫情前的产出水平：美国、欧洲和日本等发达经济体可能会略低于疫情前的产出水平，但以中国、韩国和台湾为首的新兴经济体将略高于该水平。澳大利亚也应于2021年底恢复至疫情前的产出水平，新西兰恢复期则会滞后几个月。

- 即使推出“旅行泡泡”计划等刺激措施，诸如旅行和旅游相关活动等产业恢复至疫情前产出水平所需时间会更长。然而，令人振奋的消息是，有些产业部门将迎来更大的发展机遇，产出会远远超过疫情前水平，这些产业包括基础设施支出，IT产品和服务投资，以及医疗系统、药品和设备支出等。随着超级大国之间的竞争加剧，预计研发投资和国防支出也将加大。

- 贸易保护主义抬头，尤其是中美贸易战，阻挠了全球贸易发展。但是我们认为贸易保护主义不会出现实质性加剧。我们会在下面安排一个单独的章节，从各个角度分析刚刚结束的美国总统大选和国会选举带来的影响。我们假设的大前提是，尽管中美大国仍然在科技领域存在分歧，但双方都会避免陷入贸易保护主义扩大化。

期望继续提供广泛的政策支持以减少下行风险

在推动地区经济回到正常发展轨道时，政策将发挥主导作用。我们的总体看法：

- 经济发展仍将高度依赖于货币政策，一些国家，例如印度和印度尼西亚，有进一步降息的空间。有些地区可能不会采取降息措施，但是会尝试出台一些非常规政策，诸如收益率曲线控制和前瞻性指导。韩国和泰国货币当局已经表示愿意考虑出台一些非常规政策，例如为了保证流动性，出台专门针对借款人的有利政策。

- 此次疫情危机期间，各国提供了数额庞大的财政支持。由于担心公共部门债务水平提高可能带来的较长期风险，亚太地区政府会削减财政支持。同时，政府也意识到过早取消财政支持的危险。马来西亚近期公布的2021年预算显示，政府将维持扩张性财政政策。

- 为规避经济下行风险，决策者还可能采取一些其他措施。例如马来西亚等国正在实施的延期偿还贷款和其他一些监管宽松政策还将尽可能地持续下去。新加坡等地区实施的政府贷款担保和其他风险共享机制也将持续下去。因此，为了确保经济恢复的稳定性，撤销政策支持不会一蹴而就。

除出台有利的恢复政策外，还有几大要素将决定亚太地区的经济走向：

第一，国家在两个关键领域的职能

- 一是在疫情管理方面。以中国为代表的一些国家能够进行大规模的患者检测、隔离和治疗，及时规划并实施封锁。澳大利亚、新西兰、香港、韩国、台湾和新加坡等可以提供优质医疗资源，极大降低患者死亡率。此外，居民通常非常配合实施疫情防控措施。更好的医疗条件，加上社区配合将加快经济复苏的速度。

- 二是在政策方面。例如澳大利亚、新西兰、中国、韩国、台湾和新加坡等地区没有持续性债务或是金融市场对央行调控缺乏信心等问题的困扰，财政和货币潜力更大，经济表现的会更好。以泰国为代表的一些国家，虽然存在财政潜力，但政府缺乏有效执行项目和支付款项的能力。

第二，扩大对内需的依赖程度，而不是外部需求。外需将会反弹，但会很缓慢。中国、印度和印度尼西亚在外需情况不明朗的情况下，可以将目光集中到扩大内部需求上。

第三，对于需要依赖外部需求的国家，全球经济大环境中有哪些有利趋势值得期待呢？

- 技术周期：科技仍将是亚太地区出口需求的驱动力。暂时的库存波动很可能造成近期技术需求下滑。然而，总体趋势仍将向好。很多新一代技术正处于腾飞期，例如人工智能和机器学习及其多个应用场景。单个设备的芯片含量增加。韩国、台湾、新加坡、马来西亚和菲律宾具有高度专业化的技术生产能力，将从新一代技术趋势中受益更大。

- 供应链重组：随着中国在全球价值链上移以及成本上升，一段时间以来，制造业开始向成本更低的国家转移。随着美国加大针对中国的贸易保护主义，以及双方在各自的科技道路上的分歧不断增大，将会有更多工厂离开中国。日本和台湾也正在积极出台措施，鼓励企业加速搬迁。越南将是此次生产转移的主要受益者。此外，马来西亚和泰国也会受益。印度和印度尼西亚最近也出台了相应的改革方案，有助于吸引部分搬迁企业落户。

- 2020年，外国直接投资急剧下跌。我们预计2021年将出现一定程度的复苏。除中国、印度和印度尼西亚等一些提供大规模拓展型市场的经济体以外，那些致力于推行改革（如下），且提供优厚投资回报和巨大商机的经济体也将会吸引外国直接投资。

2021年终将是形势向好的一年

结合表1可以看出，亚太地区经济增长势头强劲，物价基本保持温和，外部失衡较低，货币基本保持稳定。



表1：

2021年经济预测

经济体	GDP增长（%）	通货膨胀（%）	经常收支（占GDP百分比）	货币（年底对美元汇率）	年底基准利率（%）
澳大利亚	3.10	1.40	-0.20	0.73	0.25
中国	7.50	3.00	0.50	6.95	2.00
香港	3.00	1.40	10.50	7.75	NA
印度	10.00	5.40	0.20	73.10	3.70
印度尼西亚	5.60	2.40	-1.80	14,100.00	3.25
日本	1.90	0.30	3.20	103.00	-0.10
韩国	3.00	2.20	4.00	1,125.00	0.50
马来西亚	6.70	1.60	1.80	4.00	1.75
新西兰	3.80	0.80	-3.60	0.68	-0.50
菲律宾	7.00	2.60	0.50	50.50	1.75
新加坡	5.50	0.60	16.50	1.34	NA
台湾	3.50	0.70	12.00	28.50	1.125
泰国	5.50	3.40	5.30	30.50	0.50
越南	7.90	3.50	9.90	23,010.00	4.00

来源：德勤亚太和百年亚洲顾问（Centennial Asia Advisors）的预测

整顿——增强抵御未来冲击的能力

根据上文的分析，此次疫情暴露了亚太地区一些国家的弱点，后期需要进行整顿。我们认为，可以在以下一些薄弱领域做出应对：

首要任务是医疗保健系统，该系统需要在以下几个方面进行改进：

- 供应重要防疫设备，包括重症监护设备、呼吸机，以及医务人员个人防护设备和测试设备。
- 结合情况变化，及时安排训练有素的医务人员，包括医生、护士和其他可以根据疫情快速部署的人员。依照世界卫生组织的建议，医患比例应为1:1,000，亚太地区的一些国家达不到该水平，需要做出改进。
- 医疗设施的充分性，尤其是在农村地区。

债务管理是另一个需要改进的领域。中国正在做出相关努力，控制企业债务规模。韩国、泰国和马来西亚消费债务居高不下。此次疫情结束后，央行会为抑制消费债务增长做出更多努力。

第三个方面是基础设施支出：近年来，印度、印度尼西亚和菲律宾等国增加了基础设施支出占经济产出的比例。遗憾的是，这些国家的相关举措因疫情而暂时搁置。例如印度尼西亚推迟了将首都从爪哇岛雅加达迁至加里曼丹中部的计划。雅万高铁等几个大型项目暂缓施工。部分受疫情影响，泰国基础设施预算付款率于2020下降至37%。随着疫情得到控制和经济复苏，亚太地区各国政府将加大基础设施支出。

最后，政府致力于改善商业生态，吸引更多国内外投资。在世界银行做出的营商环境排名中，印度和印度尼西亚取得了巨大进步，但最近几年又徘徊不前。

改革——打造颠覆性的发展模式

除了控制疫情外，亚太地区的决策者还必须应对现有经济发展模式面临的各种挑战。贸易保护主义抬头和中美贸易战导致全球化步伐有所放缓。新技术对整个产业带来冲击，甚至可能改变发展中国家所享有的诸如低廉劳动力等竞争优势。最近极端天气情况不断，人们不得不更加关注气候变化带来的风险。

亚太地区的部分国家正在做出应对。

中国出台了最全面的应对措施。中共中央委员会近期会议批准了“十四五”规划纲要，规划纲要致力于勾勒中国经济模式如何适应全新国际局势。第一，扩大内需，特别是将消费支出作为增长引擎，减少对出口的依赖。第二，尽管投资者尚未完全理解中国的双循环发展战略，中国将继续坚持经济开放，包括开放金融市场。第三，加大在半导体等关键技术领域的自主研发能力。将创新作为推动经济增长和提高竞争力的重要动力。第四，致力于发展低碳经济，强调可持续发展，特别是碳减排。

印度开始加大改革力度。近几个月，印度可能会在推动农业现代化方面进行大刀阔斧的改革。此外，改革剑锋还直指陈旧的劳动力市场法规。

印度尼西亚最近通过了一项重大立法改革《综合法案》，改革涵盖多个领域。改革力度最大的领域是劳动力市场，即在确保工人保护的前提下，减轻对用人单位的苛刻要求，特别是减少了一直困扰国外投资者的裁员补偿负担。此外，该《综合法案》还直指投资环境其他薄弱环节，简化了投资者申请许可程序。政府对负面投资清单进行改革。此外，改革前，有300多个领域限定私人投资。改革后，只有6个领域限定私人投资。针对中央政府、省政府与地方政府出台政令混淆问题，该《综合法案》提出相关规定，以中央政府发布的政令为准。

除中国、印度和印度尼西亚外，该地区一些小国也正在寻找方法适应更具挑战性的环境。例如越南正努力达成自由贸易协定（FTA）以提振经济。近期，越南与欧盟达成了自由贸易协定。

结论：近期前景有向好趋势

疫情造成全球动荡，亚太地区也不例外。因此，很多人对2021年前景持悲观态度。在确认潜在风险的同时，我们分析了对前景持乐观态度的理由。通过恢复、整顿、改革，亚太地区国家经济会出现更快、更高质量增长。

以上这些因素将帮助亚太地区准备好迎接并推行颠覆性创新技术。本报告中，我们将抽出一个章节详细介绍其中一个创新领域，即数字支付。



澳大利亚：周期性复苏强劲

截至目前，澳大利亚在抗击疫情及减轻疫情对经济影响方面做得很好。澳大利亚在维多利亚州出现第二波疫情期间，应对的非常出色。因此，经济复苏表现良好。

恢复

2021年似乎充满挑战：这场衰退来得很快，但结束衰退的过程却很漫长。特别是，从现在到2021年3月，随着逐步撤销工资补贴和额外的失业补助，家庭和企业都将面临资金不足，个人养老金储蓄乏力，抵押贷款和递延租金到期。因此，政府必须出台新措施，例如削减个人税赋刺激家庭消费，通过临时投资激励和工资补贴激励企业开支和雇用员工。同时，针对未来可能再次出现的疫情，采取的卫生应对政策应该是尽量缩小封锁范围，而不再是全面封锁。

整顿/风险管理

是否还有进一步改进空间？目前情况仍有不确定性，2021年总体财政支持将减少。决策者关注的重点仍然是风险管理。未来，如果疫情爆发规模较小且控制相对较快，并且能够尽快上市有效的疫苗或抗病毒药物，则激励政策可以发挥最大效果。我们有理由充满希望。

根据预测，澳大利亚2021年GDP增长率为3.1%。要实现这一目标，还有诸多不确定性。决策者仍需保持警惕，并在必要情况下加大居民收入支持力度。幸运的是，此次疫情期前，澳大利亚国债仅占GDP19%，疫情结束后该比例预计会升至44%，均低于发达国家标准。

振兴与改革

澳大利亚面临的较棘手问题是如何通过政策改革应对疫情过后的外部环境。尽管在破产法改革和放宽信贷监管方面都有有利的消息，但截至目前，系统性改革推行的不够顺利。2021年，周期性复苏强劲，但针对周期性收益的结构性支撑则很难实现。

中国：“双循环”发展战略促进复苏

自疫情得到控制后，中国经济出现了V型复苏。武汉自1月23日封城后，决策者及时采取了严格了疫情防控措施。即使是和疫情管控很好的国家诸如韩国、新加坡和德国相比，中国的联系追踪措施也是最为有效的。每当出现群体感染事件时，中国会发起大规模的核酸检测。例如青岛在出现感染案例后，五天内完成了900万人检测。

政府已开始着手复工。中国二季度出口表现强劲，迅速复工复产，及时引流出口需求导向。中国9月份的出口增长几乎达到了两位数，进一步表明国际大环境的复苏会迅速反哺中国经济增长。此外，活跃的房地产市场以及强劲复苏也提振了消费者信心。

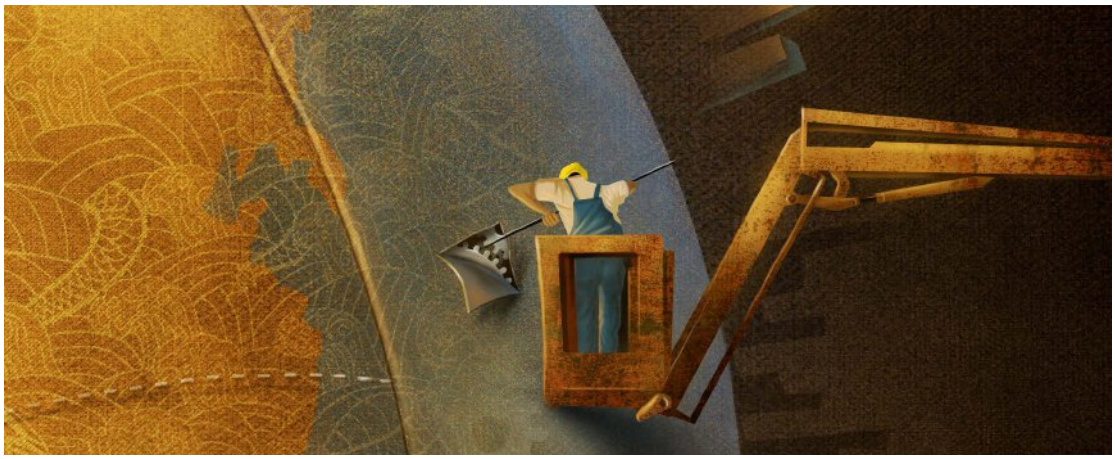
美元持续疲软加上利率差异，中国开始吸引更多资本。2020年前三个季度资本账户盈余为374亿美元。

有了良好的基础后，决策者可能会注重提高增长质量。针对投资和消费复苏不平衡问题，决策者会在2021年加大扶持中小企业和消费者。自国债占GDP比例于2020年上升后，中国人民银行行长易纲承诺保持杠杆稳定。相比于过去两年允许逐步增加杠杆率促增长的做法，中央政策立场出现明显变化。由此估计，中国不太会出台任何大规模的财政刺激措施。尽管在大型基建领域不会有大的动作，中央政府会在扶贫和社会项目领域有一定的财政扶持力度。

中国经济发展的最大潜在不利因素是与美国摩擦加剧。贸易战出现规模扩大化，尤其波及到技术领域。摩擦源头仍将是贸易，中美贸易赤字在过去两年并未缩小，因此，美国政府未来不太可能降低关税。中国方面致力于寻找减少冲突的途径，尽量克制将美国企业纳入中方“不可靠实体清单”。此外，中方加速和扩大了金融等服务领域的开放，中方通过放宽许可和所有权限制提供更多市场准入机会。中美双方可能会依此为契机，寻找新的双边关系平衡点。如果中国的“双循环”发展战略可以改善社会安全环境，并且鼓励进口，则中国市场仍将对美国企业充满吸引力，进而推动改善中美关系。此外，中美双方在环保领域也存在着合作潜力。

最后，考虑到2020年基数较低，预计2021年中国GDP增长率约为7.5%。考虑到2020年人民币升值的三大因素至少会出现部分扭转，预计美元会出现反弹。第一，中美相对增长势头将发生改变。第二，利率差异将缩小。第三，中国出境游业务于2020年锐减，经常收支盈余规模明显扩大的趋势将会发生改变。

香港：偏离两年后重返增长轨道



由于疫情和疫情前的抗议活动造成的低基数，2021年，香港经济增长势头肯定会更好。香港经济复兴情况将由两大因素决定，来自内地经济的支持和香港政府出台的政策。

内地企业大规模的首次公开募股对香港金融服务业提振明显。此举有望保持香港金融市场交易量和相关活动的活跃度，尽管实体经济不太景气。香港市场情绪起伏不定，中美贸易紧张局势对香港市场影响明显。假设中美双方经调整后找到新的双边关系平衡点，则香港作为世界主要金融中心之一的地位仍将不会动摇。

内地旅游业的推动作用是另一个重要因素。有人担心，春节期间，不会有内地游客来港。即使游客有意愿参观香港，恢复旅游只能采取循序渐进的步骤。首先会在大湾区推行“旅行泡泡”计划，然后逐步扩展到北京、上海等其他主要城市。中央政府在疫苗大规模推广前会继续加大力度严控输入病例。因此，预计香港旅游业复苏会有一个过程。

从香港经济内部来看，经济基本面不错。各国政府在疫情防控方面采取了不同做法。事实证明，北京调动资源，早做防范的做法非常有效，香港在疫情防控方面也做得很好。香港拥有世界一流的医疗设施，在疫情防控方面也发挥了积极作用。

香港财政储备雄厚，可以继续像2020年一样，通过大量的财政储备刺激经济增长。此外，低利率和美元疲软将继续支撑住房市场发展。

印度：三大要素助推经济增长

印度经济活动出现复苏迹象，制造业PMI指数达2008年以来的最高水平。印度汽车销量强劲，成品钢产量和柴油消费量上升，商品和服务税收增加，外加节日期间需求，印度经济自“解锁”以来迅速反弹。然而，如果感染病例继续居高不下，则2021年维持反弹势头可能面临挑战。继2021财年萎缩之后，预计印度GDP增长率在2022财年将达到两位数。

确保经济持续复兴和恢复有三大要素：

增加就业：政府政策强调基础设施、建筑、制造业和零售业，可以迅速为低技能工人创造就业机会，提高私营部门绩效，并活跃中、小、微企业。印度中央政府出台了一系列措施，例如向州政府提供50年无息贷款以增加基础设施支出，以及印度“自力更生”计划等，预计将改善基础设施投资，并最大程度发挥资本货物、化工和电子业潜能。实施刺激计划的关键是公私合营。

服务业强劲反弹：服务业占GDP 55%以上。服务业复苏正稳步推进。自疫情爆发以来，PMI于10月首次恢复增长。随着逐步放松保持社交距离以及消费者信心的恢复，贸易、酒店、运输和通讯（占GDP五分之一）可能会出现适度反弹。通过教育培训提高技能，关注数字化技术可能有助于服务业合理安排成本，提高生产力并开拓市场。印度振兴服务业的关键是建立全球内部中心（GIC），并提高开展业务的灵活度。

私人需求持续复苏：2020年的季风和政府对农村就业的扶持是农村发展的有利消息。对感染的持续担心，就业不确定性以及消费者预防性储蓄增加等因素可能会抑制城市居民的需求。需求疲软会抑制投资，进而导致经济陷入供求低迷的恶性循环。

发挥政策支持的重要作用。自疫情爆发以来，印度政府分期颁布了一系列刺激计划。1期刺激计划于2020年5月宣布，旨在提振经济供给侧，向弱势群体提供信贷，支持他们维持生计。在过去的一个月中，印度政府针对需求侧颁布了其他两项刺激计划，旨在提振消费支出、增加投资和促进就业。除颁布经济刺激措施外，印度政府还进行了艰巨的劳动力市场和农业改革。政府出台的有效政策措施以及审慎的商业策略应有助于经济在下一财年实现强劲反弹。

印度尼西亚：复苏有所推迟



印尼受疫情打击尤其严重，尽管政府一直在努力采取有效抑制病毒传播的措施。2020年，印尼经济发展还遭遇了其他不利因素。例如尽管印尼政府出台的B30计划有利于提高国内棕榈油需求，但受棕榈油两大进口目的地欧洲和印度经济放缓的影响，印尼数百万棕榈油小农将受到波及。中国是印尼最大的煤炭出口目的地，虽然中国已开始从疫情中复苏，但目前还没有导致大宗商品价格上涨。这突显出全球经济同步复苏的重要性，即使是像印尼这样的国内驱动型经济体。此外，印尼公共资金支出程序复杂。通过公共资金支出提振经济，效果将不如预期理想。

基于消费者和企业信心总体不足这一现状，印尼经济不太可能出现大幅反弹。一旦疫情结束，仍有理由对印尼经济前景保持乐观。

第一，修订版国家战略项目清单强调发展基础设施项目。印尼计划兴建新首都。如果一切进展顺利，会在婆罗洲创造经济协同效应。

第二，印尼将继续推进价值链上移方面的建设，增加冶炼项目投资，大力发展电动汽车，建立自主石化炼油厂。

第三，印尼政府批准的劳工法改革将有助于吸引更多来自中国的对外投资。劳工辞退高昂补贴和复杂的行政审批一直是阻挠中国资本进入的障碍。

但是只有在疫情过后，改革效果才会显现出来。新规实施效果情况最迟于2021年初将更加明确。

日本：经济复苏得益于疫情控制

5月下旬，日本政府解除紧急状态，经济开始复苏，但进展缓慢。有些疫情防控措施将持续至2021年。

第一，日本疫情管控相对较好。日本解除封禁后病例数量有所反弹，但每日病例数约为2,000，远低于反弹严重的国家。第二，政府和中央银行及时出拳，应对疫情带来的经济风险。所采取的一系列措施都取得了成效，包括进一步量化宽松政策，鼓励银行向消费者和企业提供资金以及230万亿日元（2.2万亿美元）的财政刺激计划。第三，远程办公、家庭办公和数字化需求增长，推动了通信和IT等行业的发展，包括助推在线零售业的发展。

此外，日本经济复苏仍有一些阻力。第一，全球需求复苏缓慢，可能会阻碍制造业等关键部门的复苏。持续限制跨境旅行将对旅游支出构成制约。第二，削减财政支持将减少个人收入，进而抑制消费支出。新任首相菅义伟开始规划第三项补充预算，并可能保持政策连续性。鉴于日本国债占GDP比例由2019年192.5%跃升至2020年216.4%，政府财政政策走向仍有一些不确定性。

此外，企业和家庭经济状况深受打击，需要进行根本性改革以维持增长。预计日本GDP恢复至疫情前水平需要五年以上时间。银行部门潜在信贷损失增加可能会波及金融稳定性。

日本经济在2020年下降6%后，预计2021年年增长率为2%，2022年的增长率预计是1.4%。

韩国：近期稳步反弹

自2020年下滑后，韩国经济将于2021年充分反弹，逐渐恢复至疫情前水平。韩国政府采取的有效疫情管控措施以及旨在支持家庭收入和就业的财政政策保障了国内经济活动的稳定性。随着半导体、电子设备和医疗器械出口量增加，外部需求也将逐步恢复。

中美技术分歧会给韩国电信企业带来好处。随着华为等中国电信公司减少全球市场份额，韩国电信企业全球市场份额将增加。美国对华为的销售限制将影响韩国半导体制造商。然而，中国和全球其他地区的其他买家可能会尝试扩大市场份额，增加对于韩国半导体的采购量。

2021年，韩国将延续经济扶持政策措施：

- 根据“韩国新政”，政府将在2020年至2025年间投资160万亿韩元（1,330亿美元），通过数字和绿色能源基础设施公共项目增加就业机会并提高国内制造业竞争力。“韩国新政”还将扩大失业保险的覆盖范围，涵盖各阶层的就业人士。出台的措施预计将有助于增加就业，促进2021年经济稳步反弹。

- 面对中国日益激烈的竞争和全球贸易保护主义抬头（特别是日本针对韩国高科技制造业的出口限制），韩国政府将鼓励制造业开展自主创新和国内采购。韩国政府在开放外国投资的同时，预计会继续保持对本土制造业的政策扶持。

- 2021年，韩国央行可能会保持审慎的货币政策，维持全年政策利率在0.5%，激励商业银行向中小企业提供更多低息贷款。韩国央行可能将扩大国债购买计划，保持利率长期处于低位。国际投资者对韩国主权债的良性需求有助于避免债券收益率出现大幅波动。

马来西亚：经济复苏面临阻碍

马来西亚占GDP近一半地区重新实施封锁，2021年经济发展将出现疲软。油价长期低迷给石油收入和石油产品出口带来打击，令经济发展雪上加霜。马来西亚的旅游、航空和酒店业发展越来越依赖中国游客，疫情期间遭遇重大打击，短期内不会出现全面复苏。棕榈油价格低迷，同样影响经济发展。

2021年，影响马来西亚经济发展的有利和不利因素有以下这些：

- 仓促选举和政治不确定性可能会阻碍企业支出和家庭支出复苏。
- 2020年第4季度推出的延期偿还贷款计划到期，居民家庭因债务水平上升进而压缩支出。
- 马来西亚经济基础多元化，贸易驱动型经济将会受益于外部需求正常化。在技术领域，特别是消费电子，表现突出。
- 马来西亚2021年政府预算预计包括向家庭发放补助金和社会援助，有利于刺激私人支出。
- 另一有利因素是来自中国的投资，包括重新启动的东海岸铁路和马六甲皇京港基础设施投资。此外，还有一些制造业和电子产业的工厂也开始从中国向马来西亚转移。马来西亚政府预计于2020年12月发布中长期发展计划，于2021年1月发布第12个修订版马来西亚计划，将进一步提振并筹集中期私人投资，扩大经济产能。

新西兰：经济复苏仰仗全球大环境

相比于其主要贸易伙伴，新西兰受疫情影响相对较小，这得益于严格的边境管控。新西兰经济近期出现复苏迹象。最新商业调查结果显示，与几个月前相比，企业对国家经济和自身前景更加乐观。居民家庭仍保持谨慎，酒店和旅游业从业人员则更为悲观。

随着银行放宽贷款条件，保持超低利率，房价飙升，对于提振当地经济是一大积极作用。依照新西兰房地产协会的调研结果，投资者和首次购房者的强烈需求，加上市场供应有限，相比于年初，从年初到10月份期间房价上涨13.5%。新西兰人偏向于将房屋作为长期价值投资工具。房屋价格上涨，增强了消费者的购买信心。

自今年3月以来，新西兰央行宣布将官方现金利率下调至历史最低点0.25%，并告知银行为负政策利率做好准备。3月份，新西兰央行推出了300亿新西兰元的大规模资产购买量化宽松计划，该计划随后将购买总额上限提升至1,000亿新西兰元，至2022年年中。去年11月，新西兰央行计划于2020年12月开始实施一项贷款计划，涉及金额预计达280亿新西兰元。依照该项贷款计划，市场利率将进一步调低。如果经济持续疲软，新西兰央行已做好于2021年进入负利率时代的准备。9月份通货膨胀率同比降至1.4%。市场预计，新西兰央行将于2021年初进一步下调官方现金利率。

尽管新西兰经济在疫情期间表现超过预期，但经济发展仍仰仗全球大环境。新西兰经济规模小，以出口为主，离岸需求持续疲软会阻碍经济全面复苏。新西兰的旅游、教育和商业活动与全球经济复苏息息相关。随着全球多个地区爆发第二波疫情，新西兰经济发展前景不容乐观。

菲律宾：酝酿大幅反弹

疫情影响，菲律宾首当其冲，为亚太地区实施封锁最严格的国家之一。菲律宾现已逐步缩小封锁范围。但是，只要还有疫情病例，对经济造成损害还将持续。菲律宾当局财政吃紧，通过财政拨款提振经济能力有限。预计，当局可能会于近期重新对外开放经济。2021年，菲律宾经济发展面临几大不利因素：

- 由于杜特尔特总统的健康状况不佳，以及2022年大选中国会议员的重新洗牌，政治风险有所上升，最近震撼国会的政治阴谋就表明了这种风险。此外，菲律宾地缘政治风险仍然突出。曾经以中国消费者主导的博彩公司纷纷撤离菲律宾。另外，菲律宾和中国可能会在中国南海发生冲突。

- 菲律宾当局希望通过新一轮自由化运动重振采矿业，导致矿产丰富的南部地区局势不稳定。2020年8月，菲律宾南部苏禄省发生两起炸弹爆炸事件。

但是，菲律宾经济发展仍有向好趋势。

- 全球经济复苏会带动菲律宾汇款业务（占GDP十分之一）恢复，进而刺激家庭支出，提振外部账户。

- 2021年，随着医疗预算下调，基础设施建设重新提上日程。随着2022年大选临近，现任当局在移交权力之前会强调将一些市政工程项目启动并完成。

- 菲律宾产业多集中在首都地区，这里互联网覆盖范围广。因此，家庭办公可以很好地对接业务流程外包（BPO）。随着自动化和AI技术的发展，业务流程外包（BPO）可能出现转移风险。

- 菲律宾政府将采矿业视为新的经济增长点，计划进行矿产资源私有化改革。经济部长希望通过改革增加国库收入，提振矿产业，增加农村居民就业机会。

新加坡：经济复苏前景不定

新加坡第三季度GDP同比下滑5.8%，比二季度-13.2%有所改善，新加坡经济供给侧复苏已基本完成。新加坡多数出行限制已解除。政府正通过与其他国家建立“旅行泡泡”计划复兴旅游业。国内市场需求和全球市场需求复苏有助于推动新加坡未来经济发展。

- 随着全球需求扩大，预计2021年，新加坡制造业会出现更广泛复苏。技术需求依然活跃，足以推动电子产业全面振兴。

- 服务业发展仍然不平衡。即便推出更多“旅行泡泡”计划，各国对于开放边境依然很谨慎，旅行和旅游业复苏尚需时间。由于疲软的劳动力市场状况对消费信心造成压力，消费领域会在2020年第3季度大幅反弹后趋于平稳。

- 2021年，全球需求和贸易将进一步扩大，诸如批发贸易、运输和仓储等外向型服务将迎来更全面的复苏。电子产品、疫情相关的医药和医疗设备从年初开始一直需求强劲。2019年，金融和保险业对经济增长发挥了重要支撑作用。随着信贷需求疲软，金融和保险业会保持增长，但速度将减缓。

- 随着数字化转型加速推进，对IT解决方案的需求将更加强劲，预计信息和通信技术将实质性地加速发展。字节跳动和腾讯等中国科技巨头的进驻会进一步提振该领域发展。

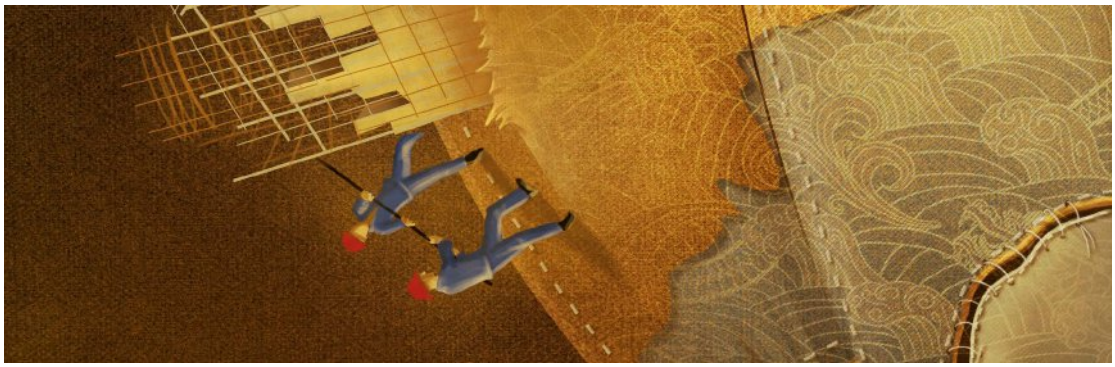
近期经济发展面临三大风险。

- 第一，随着家庭可支配支出缩减，失业率上升，总体需求将会不景气。此外，近期税费上涨可能进一步打击消费者信心。

- 第二，2021年，银行出于平衡资产负债目的会削减贷款，进而出现信贷收紧。

- 第三，由于明显缺乏新一轮财政扶持，经济发展可能面临后劲不足，而且可能会出现重大“财政悬崖”效应。

台湾：经济增长大幅提升



2020年，台湾经济发展非常出色，在全球经济出现大范围萎缩的情况下，依然保持了接近2%的GDP增长率。考虑到诸如香港和新加坡等高度开放的小型经济体发展举步维艰，台湾经济发展尤其令人印象深刻。

台湾经济的良好表现得益于台湾政府在疫情管控方面的成功，因此经济发展受疫情影响不大。此外，台湾的经济也受益于全球的技术周期。2021年，以下是影响台湾经济发展的几大要素。首先，中国大陆带来的巨大机遇和不确定性共存。如果大陆经济增长符合我们的2021年预期，则会对台湾制造业形成积极溢出效应。然而，中美关系的不确定性将给台湾海峡发展蒙上阴影。此外，台湾高科技企业正在调整供应链，增加数字化和绿色能源投资。

政策影响将是另一大重要因素。预计台湾央行将保持短期利率不变。受疫情影响的消费者以及供应链因疫情中断的企业可以获得一定的财政扶持。随着全球利率保持低位并且新台币价值被低估，台湾可以承受更高的债务占GDP比例。假设全球经济继续复苏，2021年，我们预计台湾GDP增长率将达到约3.5%。2020年，全球原油价格低廉，新能源发展势头强劲。预计2021年这一趋势会成为“新常态”，台湾经济也将继续从中受益。

泰国：经济复苏前景不明朗

泰国疫情已得到控制，但今年经济表现欠佳。泰国经济高度依赖于旅游业，今年遭受巨大打击。泰国旅游收入占GDP的11%，加上旅游相关产业，间接溢出效应将近达GDP 25%。

由于欧洲（占2019年入境游客16.8%）和部分亚洲地区（26.6%）疫情尚未完全得到控制，各国对出入境控制依然谨慎，预计泰国经济不景气在2021年仍将继续。2019年，中国游客占泰国游客总数将近30%。如果泰国和中国之间的“旅行泡泡”计划能够顺利推进，可以为泰国旅游业发展雪中送炭，进而提振2021年泰国经济发展。

2021年全球需求会有所上升，但会更偏向于亚太地区的新加坡、马来西亚和越南等技术型出口经济体。因此，预计泰国出口增长相对低迷。出口不景气，外加工业产能过剩，预计对企业投资造成压力。

国内私人需求将主要由消费支出驱动。农民收入增加离不开有利的天气条件。此外，政府应向居民家庭提供财政救济。未来几个季度，随着经济复苏乏力，且发展不平衡，劳动力市场疲软会拖累居民收入增加，从而削弱消费者信心。

2021年，泰国政府将加大财政投入，助推经济发展。目前，泰国政府正在大力推进数个基础设施项目。但是，资金无法及时到位将最终抑制对GDP增长的影响。考虑到目前公共债务占GDP比例仍较低泰国仍有较大的政策空间。泰国新任财政部长Arkhom Termpittayapaisith表示，计划扩大财政刺激计划。

泰国央行进一步降息空间有限，但可能会进一步采取收益率曲线控制和量化宽松政策刺激经济发展。

政治风险上升，导致泰国经济可能面临长期不确定性。

越南：加速发展蓄势待发

越南服务业发展势头良好，外加农业出口和制造业的韧性，2020年第3季度，实际GDP增长率从第二季度的0.4%反弹至2.6%。

越南于2020年7月份成功控制了第二波疫情，并在财政政策和货币政策扶持，越南经济已做好加速发展的准备。越南经济增长的主要动力来自于出口和私人投资，消费支出也将起到促进作用。

越南政府总理阮春福将政府2020年的增长目标从2.5%提高到3.0%，以示对近期增长前景的信心。

越南高度开放的前沿经济背后有几大发展有利因素，2021年将继续支撑经济增长。

第一，越南是亚太地区供应链转移的主要受益者。随着中美地缘政治和贸易局势紧张，制药和医疗设备等“战略性”部门的供应链开始多样化或者回岸。

第二，越南经济与地区技术供应链深度融合。因此，越南经济将从全球电子市场周期持续上行中获益。2020年，企业IT和家庭办公相关支出强劲。随着假期游戏产品消费支出增加、5G手机升级以及关乎各国GDP的汽车行业回暖，预计全球电子类产业会继续上涨。

第三，尽管面临贸易保护主义抬头的大环境，越南与主要贸易伙伴达成的全面自由贸易协定将在推动出口增长时发挥重要作用。

政策层面，越南央行本年度已三次下调主要政策利率。考虑到增长前景明显改善，对通货膨胀的担忧，以及当前走高的消费价格指数，预计越南央行不会再进一步采取经济刺激措施。

美国大选对亚太地区的影响

拜登当选美国总统对亚太地区的四大影响。

1. 改善依然紧张的中美关系：

中美关系现在是全球最重要的双边关系。中美根本战略利益分歧很大，特别是在西太平洋，因此中美摩擦还会继续。拜登政府也不得不承认，中国对其构成战略威胁。美国必须迎接中国在外交、军事和经济领域带来的挑战。中国决策者对美国态度更加强硬。双方信任已经破裂，关系不会再恢复到特朗普当选总统之前的状态。

尽管拜登政府会坚持遏制中国的战略，但相比于特朗普政府，会采取更加微妙的手段。

- 贸易：拜登政府坚持对中国强硬态度。预计当前关税将保持不变，双方将商定新的贸易协定。但是，拜登政府不倾向于主动扩大贸易战的规模。
- 技术：拜登政府将继续对中国保持警惕，对中国采取限制性措施，但预计措施将更具选择性。双方技术分歧风险依然存在。

除在以上问题对中国采取强硬态度外，拜登政府愿意在关乎双方利益的问题上与中国合作。拜登致力于应对气候变化，他的顾问认为在该课题上非常有必要与中国和其他一些大国开展合作。此外，美国政府一直致力于遏制朝鲜对朝鲜半岛可能构成的威胁。拜登政府会与特朗普政府在对待朝鲜核问题上保持一致，继续严格制裁朝鲜政权，限制朝鲜对美国大陆可能构成的威胁。美国要想顺利实施其朝鲜战略，在一定程度上需要中国支持。

2. 改进贸易政策：

拜登过往履历表明，他坚持多边主义，会在某种程度上坚持贸易多边主义。拜登不太会像克林顿总统那样致力于自由贸易。拜登政府在贸易领域，应该会重点关注“汇率操纵”、市场准入和双边贸易逆差等问题，进而可能会导致和中国、日本和东亚出口商出现贸易紧张局势。

拜登贸易团队会对贸易伙伴保持强硬态度，但会尽量减少冲突。美国将继续敦促贸易伙伴采取自愿行动，减少双边贸易逆差。此外，预计拜登的贸易顾问将恢复与世界贸易组织的合作政策。拜登政府可能会在世界贸易组织总干事的任命上做出妥协，同意恢复仲裁小组做出的新任命，从而恢复世界贸易组织的争端解决职能。

美国不太可能重返《跨太平洋伙伴全面进展协定》，但拜登政府可能会有选择性地加强与协定成员的经济合作。

3. 出台更多政策刺激措施，有助于增加美国对亚洲出口的需求：

美国增加对亚洲商品和制成品出口需求会有以下几大影响因素：

- 持续加大财政支出，提振美国经济，进而增加全球需求。发展经济所需的额外财政刺激措施因政治僵局而搁置。随着拜登政府顺利过渡后，会最终得以实施。
- 预计在2020年，还将达成大型基础设施项目协议。
- 几乎可以断定，国防支出和政府支持的研发支出也会增加。

美国整体进口需求会出现增长。此外，美国会增加对电子零部件等中间产品的需求，进而对擅长该领域的东亚和东南亚经济体产生积极影响。

4. 重塑结盟关系，加强和盟国联系。

新一届政府的做法很可能会受到亚太地区小国欢迎，特别是贸易导向型经济体。推动贸易发展的关键是建立一个以世贸组织规则为中心有章可循的贸易机制，以及维持以约定规则为基础的国际政治和安全秩序。特朗普政府在东南亚所采取的交易和双边关系做法将被摒弃。此外，美国有望重返《巴黎协定》和世界卫生组织。

- 东南亚国家联盟（ASEAN）可能是大赢家。东南亚是中国的后院，也是大国角逐的舞台。拜登外交政策团队相当了解这一地区及其重要性：美国将加强与东盟在贸易、基础设施、投资和技术领域的合作。
- 印度可能是另一个主要受益者。特朗普政府加强与印度的军事和战略关系，拜登政府极有可能延续这一做法。

结论

简而言之，新一届政府有望推动亚太地区经济的进一步复苏。一个经济实力更强大，更愿意加强与经济伙伴联络，并与盟国一同合理实现其战略目标的美国，会对亚太地区发展有利。

后浪来袭：东南亚和南亚的新兴数字生活



年轻富有活力的东南亚和南亚地区，正成为数字经济发展的明日之星。在数字化生活蕴含的巨大机会中，这些地区（包括数字化生活发达的韩国、日本和中国）成为在全球范围内的新兴“后浪”。东南亚以及南亚数字消费的迅速崛起要素有四方面：

1. 移动普及率迅速提高。根据GSMA所做的一项统计，截止2025年，预计印度尼西亚的移动普及率将达到69%，印度移动普及率将达到63%。东南亚和南亚的消费者更倾向于通过手机网上购买。

2. 东南亚和南亚地区人口众多，趋于年轻化，社交媒体助推数字生活发展。年轻人更愿意迅速接受新型移动技术。

3. 该地区还有大量人员“没有银行账户”，推动了基于手机的数字金融服务的快速发展。手机已成为推动数字支付普及的渠道。

4. 为了推动数字经济发展和数字基础设施建设，亚太地区的大多数国家近年来出台了配套扶持政策。

为了了解东南亚和南亚数字生活的真实情况，我们对八个国家不同年龄段的消费者展开了调查。调查主要围绕消费者对移动支付和使用社交媒体等数字生活的态度，以及消费者的关注点。

调查开展时间是2020年8月，来自新加坡、马来西亚、泰国、印度尼西亚、菲律宾、印度、孟加拉国国和巴基斯坦八个国家的2,000多名消费者参与了调查。消费者年龄范围为21-60岁。

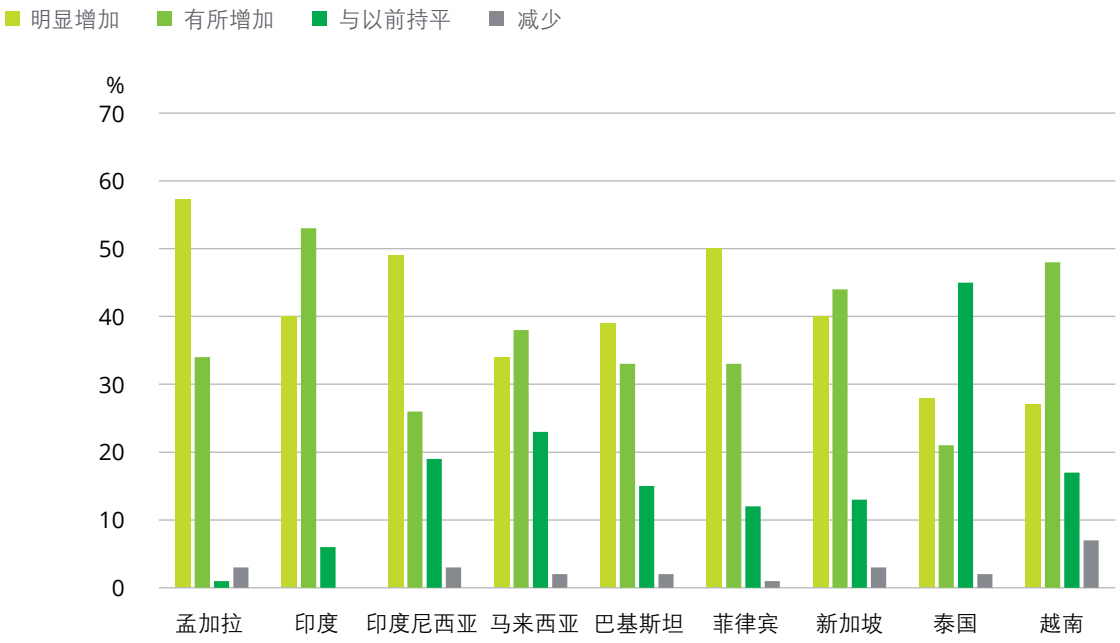


疫情期间数字服务需求飙升

消费者数字生活在疫情期间空前飙升。约78%的受访者表示，自疫情爆发以来，使用了更多的数字服务，其中41%的受访者表示使用数字服务比率有实质性提高，而37%的受访者表示有所增加（图1）。表示使用数字服务比率有实质性提高的受访者主要来自孟加拉国、菲律宾和印度尼西亚。电视节目、在线游戏、电子商务、社交网络、在线办公和远程教育需求大幅上升。

图1：

数字服务使用比率自疫情开始后增加



来源：德勤研究

数字生活的核心是数字支付

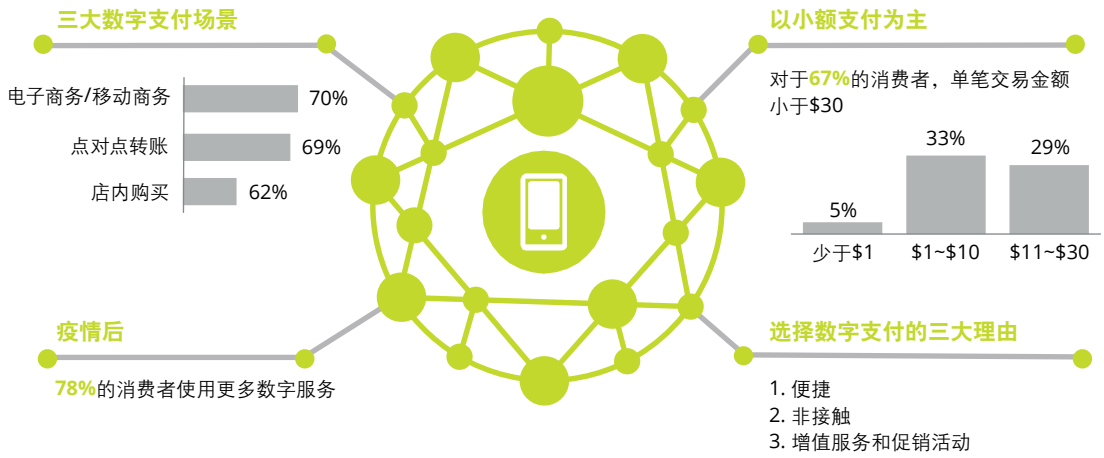
数字生活的核心是数字支付。数字支付是连接数字生活的纽带，对于推动社交互动、金融交易、数字娱乐、日常生活服务和购物发生根本转变发挥关键作用。

根据调查结果，消费者三种最常见数字支付场景是电子商务/移动商务、点对点转账和店内购买，转账金额通常很小。数字支付受欢迎的主要原因是便捷、无接触以及折扣。

南亚和东南亚发展中国家的手机使用率高，手机信号覆盖强，但银行普及率却很低。因此，数字支付备受欢迎。在这些国家中，持有银行帐户的人数很少。因此，金融科技公司可以通过数字平台提供便捷服务。

图2：

南亚和东南亚数字支付比例上市



来源：德勤研究

和其他地区成熟的数字支付模型相比，东南亚和南亚国家具有自己的特色：

- 出于消费者仍然偏爱现金支付等各种原因，通过直接兑换现金再支付的电子钱包模式备受欢迎。
- 推出各种电子支付形式，包括个人识别码、二维码和生物识别标记。
- 政府在推动数字生活中发挥重要作用。例如政府制定识别标准，确保采用统一支付标准，并出台普及数字支付的相关政策。
- 有些地区更倾向于传统金融服务，且数字支付和银行帐户之间没有达成很好的绑定关系。还有很多消费者仍然依赖便利店等线下渠道。

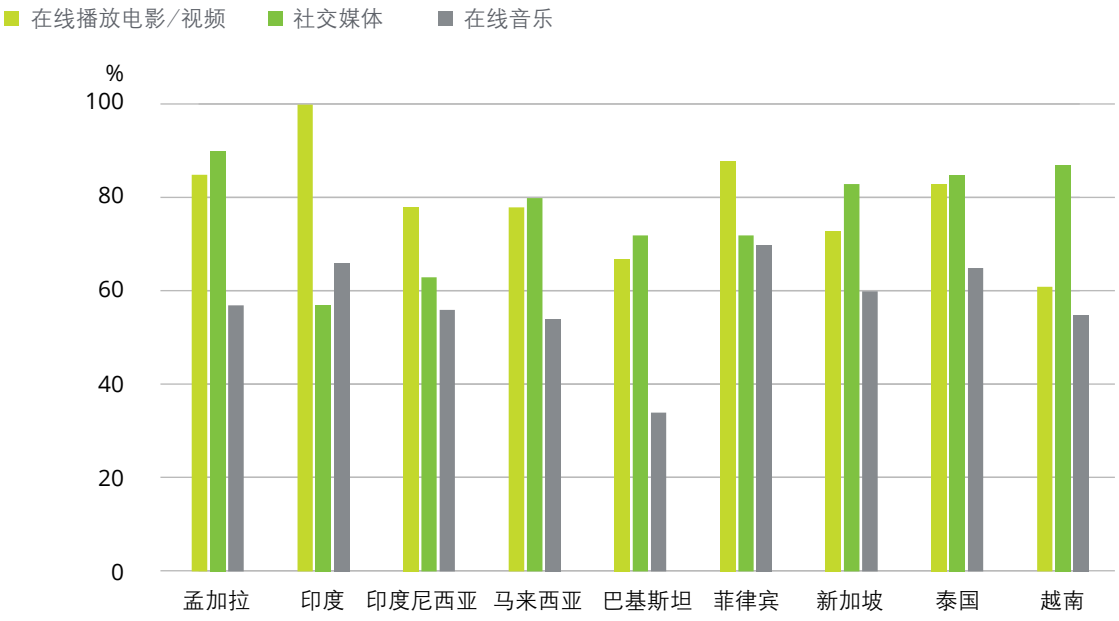


互联数字生活

社交媒体、视频和音乐手机应用程序最受欢迎（图3）。随着数字技术飞速发展以及服务经济兴起，数字娱乐消费急剧上升。此次疫情同样推动了“家庭经济”的爆炸性增长。疫情期间，更多消费者不得不选择在家里购买日用品，推动了电子商务的发展。

图3：

在线播放电影/视频在印度最受欢迎，社交媒体在孟加拉国和越南最受欢迎



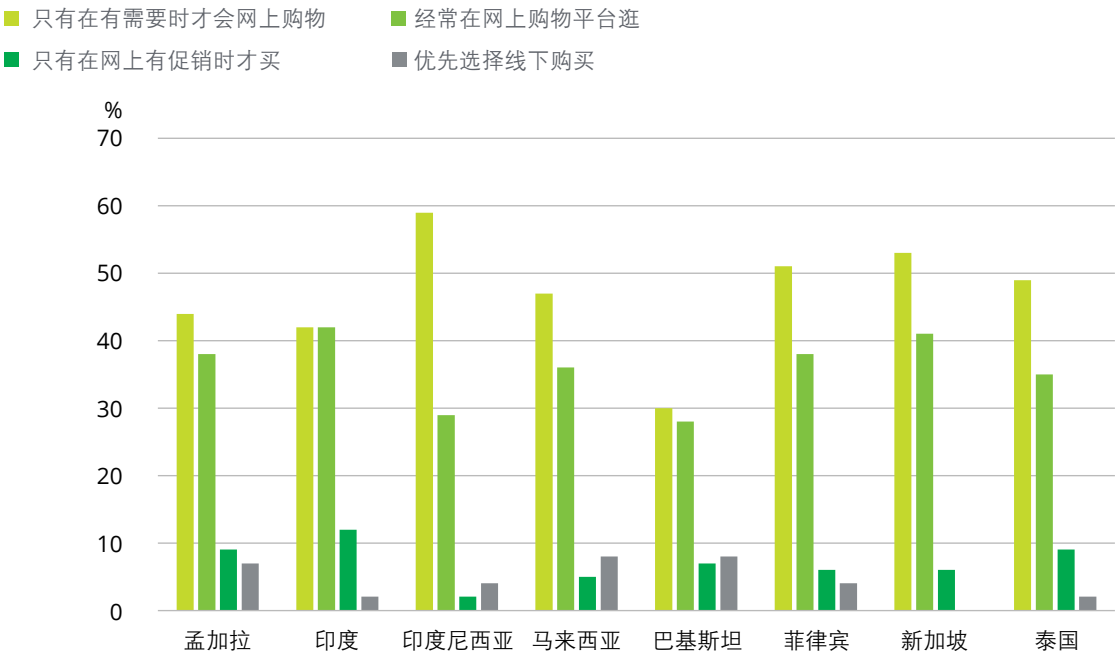
来源：德勤研究

电子商务正在兴起

社交网络逐渐成为吸引消费者的主要手段。社交互动推动了社交媒体的发展，进而提高了电子商务网站点击量。多数受访者表示，只有在有需要时才会网上购物，即网上购物不是首选（图4）。新加坡、印度尼西亚和菲律宾网上购物人群占比较高。据报告，在巴基斯坦等国，从未有过网上购物经历的人群占总人口的比例仍高达25%。因此，在较发达经济体，网上购物市场非常成熟。欠发达国家中，网上购物仍有很大增长空间。

图4：

南亚和东南亚的多数受访者表示，只有在有需要时才会网上购物

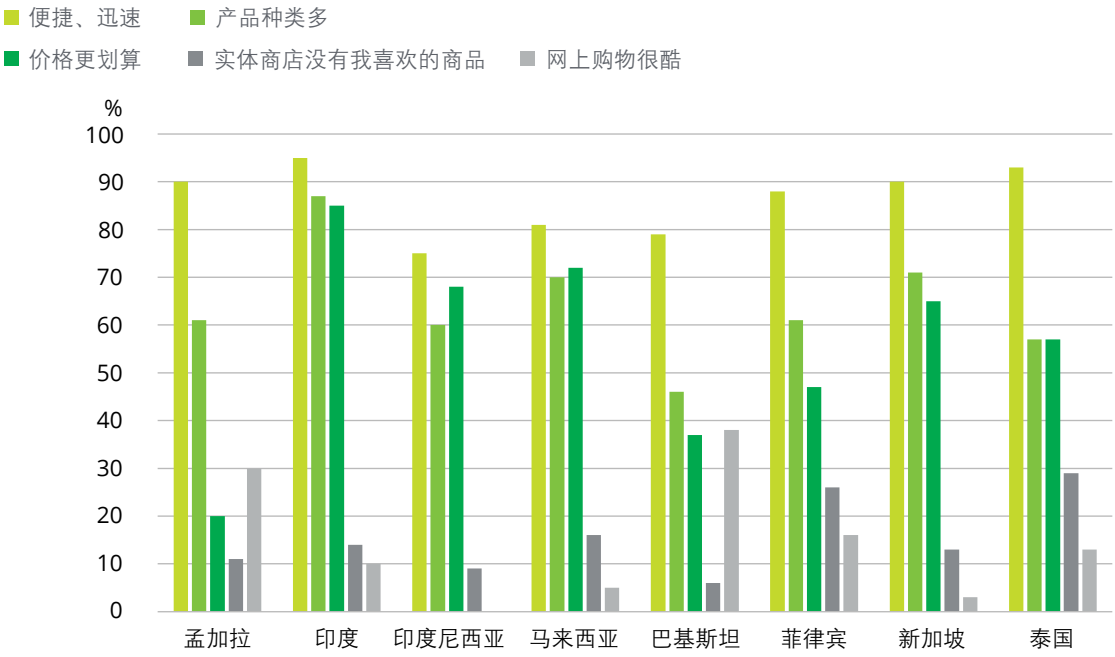


来源：德勤研究

根据反馈，受访者选择网上购物的三大原因是便利性和速度、产品种类广、物美价廉。电商平台因可以提供更实惠价格和各类吸引消费者的产品，在未来会越来越受欢迎（图5）。

图5：

网上购物便捷、迅速；有些消费者甚至觉得网上购物很酷



来源：德勤研究



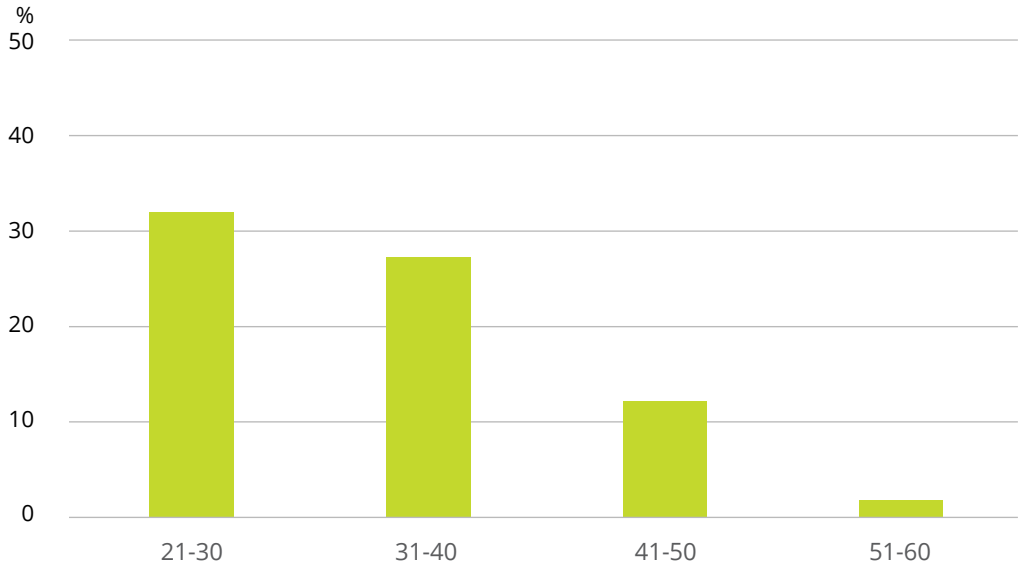
年轻一代引领数字生活

截至2019年，东南亚总人口约为6.6亿。再加上位于南亚的印度、巴基斯坦和孟加拉国，总人口数超过25亿，几乎是中国人口的两倍。南亚和东南亚人口偏年轻，年轻人口比例比欧洲和美国高出很多。在南亚地区，年龄在40岁及以下的人口占总人口的比例接近63%。在东南亚，这一比例为70%。相比之下，欧洲和北美的比例分别为47%和52%。

90后人群对数字生活更加熟悉，对数字产品接受度更高，他们愿意花更多时间学习数字产品。调查结果显示，全球疫情期间，21-40岁年轻人在接受数字生活方面发挥引领作用。南亚和东南亚地区人口众多，偏年轻化，数字生活发展潜力无限。

图6：

年轻人群更快适应数字服务



来源：德勤研究

数字服务发展的巨大空间

数字生活定会为东南亚和南亚地区的经济发展做出重大贡献。南亚和东南亚地区具有快速发展数字经济的良好潜力，但仍需要在六个领域做出更多努力。

1. 加快建设数字基础设施：东南亚和南亚地区基础设施建设起步晚，架设互联网成本高。互联网用户主要集中在大城市和周边地区。预计需要在农村和偏远地区建设大量数字基础设施。东南亚和南亚地区正在积极推进数字基础设施建设，发展重点应该是“互联生活欠缺”或空白地区。首先，增加4G覆盖范围，逐步淘汰3G。例如孟加拉国于2012年推出3G，2018年推出4G。截止2018年，孟加拉国通信网络仍以2G为主，阻碍了基于更高传输速度的直播和电子商务等数字生活服务的发展。

   此外，提高农村和偏远地区的互联网覆盖范围。以泰国为例，泰国大多数互联网用户和数字钱包用户都集中在首都曼谷和周边地区。互联网覆盖不足，数字生活普及率低。因此，农村和偏远地区迫切需要加快数字基础设施，提高互联网覆盖范围，推广数字生活。印度数字生活普及率也不高，农村互联网用户于2019[1]，年达到2.27亿，首次超过城市用户数量，数字经济发展动力强劲。因此，印度政府应大力建设农村数字基础设施，推广普及数字生活。

2. 提倡数字支付：东南亚经济尽管快速发展，但电商仅占零售总额的3%，远低于全球16%的平均水平[2]。东南亚六大经济体电商交易总额不足全球1%。电商交易发展缓慢的主要原因是消费者对网上购物仍有担心，传统购物习惯在很多地区仍占主导地位。即使在银行普及率高的新加坡等国，现金支付比例仍占15%-20%。现金支付方式在印度一直占主导地位。尽管数字支付发展迅速，消费者仍担心安全、隐私和支付透明度问题。因此，大规模应用数字金融交易的主要障碍仍然是消费者观念问题。

   大多数金融科技公司已做好充分的技术准备，但发展面临的一个最大挑战是推动消费者从现金支付向电子钱包转变，让潜在用户了解数字交易的好处。金融科技公司和电商企业需要不断开展教育，让公众建立对网上购物和电子消费的信心，培养消费者采用电子支付的习惯。

[1] 印度时报，印度农村互联网用户首次超过城市用户数量，2020年5月

[2] Statista，2015年至2023年电商占全球零售总额比例，2019年6月

此外，线下数字支付是数字经济的关键。数字经济的发展很大程度上取决于商家对数字支付的接受程度。诸如银行卡等传统支付方式要求商家安装昂贵的终端设备并支付服务费。但是扫描支付等电子支付方式则异常便捷。商机无需安装设备，通过二维码和手机即可收款，非常便捷。企业接纳数字支付的原因包括服务费低、集成国民身份应用程序接口和商家系统等。

3. 服务银行业欠发达地区：东南亚和南亚地区正在持续投资金融科技，努力缩小移动互联和普惠金融之间的差距。该地区移动互联占比为133%（有些用户不只持有一部手机或SIM卡），但东南亚持有银行账户的人群仅占27%。东南亚有近4亿成年人，但只有1.04亿成年人享受充分的金融服务。另有9,800万人拥有银行帐户，但账户余额不足，信贷、投资和保险渠道匮乏。约1.98亿成年人没有银行存款和银行账户[3]。

   贷款和储蓄面临诸多障碍时，融资银行应用程序和其他金融科技产品可以为个人和小企业提供解决方案。未来，南亚和东南亚可能像中国一样，实现“电子支付”。因此，金融服务不足地区，即银行欠发达地区，很可能会真正推动数字金融服务企业的发展。消费类技术平台具有庞大用户基础，有助于推动数字金融服务发展。未来几年，消费类技术平台将是数字金融服务企业的主要角逐地。

4. 打造系统化网络安全机制：网络安全是发展数字经济最迫在眉睫的问题之一。网络安全事件层出不穷，为数字经济发展蒙上了阴影。此外，公众对支付安全信任不足，进而制约数字支付和电子钱包的发展。例如2019年，32%的泰国技术人员亲身经历了电商支付欺诈事件[4]。2016年，菲律宾选举委员会网站遭“黑”，大量选民信息泄露。[5]

   保证信息安全可以从三个方面着手。第一，“数字陷阱”，主要攻击“数字新手”用户。必须确保支付平台遵守安全协议。第二，银行和金融科技公司必须积极解决安全问题。企业可以通过基于人工智能的机器学习识别和减少欺诈行为。识别欺诈行为时，注重查本溯源。第三，各个国家在出台数字经济发展政策时，都将信息安全作为重要考虑指标。

   各国积极采用生物识别措施减少数字支付欺诈行为。积极通过法律、体制、技术和其他措施保护信息安全并减少支付欺诈将为发展数字经济提供坚实安全保障。尽管存在网络安全和数字支付欺诈风险，但可以完善数字支付生态系统。各企业、用户和政府应在确保信息安全方面发挥应有作用。

[3] 北京大学数字金融研究中心考察组，亚洲四国金融技术考察报告，2019年2月

[4] 摩根大通，全球支付趋势，2019年

[5] WikiMili，选举委员会数据泄露，2016年4月

5. 各地区协作和沟通：数字金融服务参与者的共同要求是一致性、可预测政策。监管不确定性是阻碍投资的最大障碍，可影响整体商业模式的可行性。例如对于在多个市场有业务的经营者来说，面临的重大条件是监管不一致，许可程序差异巨大。地方监管要求差异在缺乏有效协调的情况下，会增加成本，搁置地区扩张计划。

   南亚和东南亚国家将协调地区金融服务业监管，促进商业模式发展，发展科技，引进人才。例如数字ID和e-KYC（了解您的客户）流程为数字金融服务发展提供了重大商机，增加服务银行欠发达地区的机会。制定支付和汇款通用标准是扩大解决方案适用范围的关键。此外，南亚和东南亚地区的监管分散。并且数字支付涉及金融服务，因此各国针对跨国公司都出台了非常严格的监管标准，内容包括业务许可、服务范围、银行关系和合伙关系。为了解决标准差异问题，应该从国家层面建立统一的支付平台或标准。总之，政府应建立沟通协商机制，取缔不必要监管措施，尽可能统一标准，通过沟通实现监督协作。

6. 本地化数字创新和人才引进：各国经济、社会发展条件和习俗不同，本地消费者青睐更接地气的数字服务。因此，鼓励本地数字创新，发挥各国本土优势，提供特色数字服务。

   随着南亚和东南亚数字技术飞速发展，人才缺口越来越大。互联网和金融人才，尤其是数字支付人才紧缺。传统培训机构正在不断努力培养此类人才。因此，培养具有“数字思维”，且能够适应快节奏工作的人才是南亚和东南亚数字经济长期、可持续发展的关键。获取人才的两大途径是校企合作和国际合作。通过开展针对性培训与合作，可以培养具有扎实财务知识和技能的人才。企业通过国际合作，可确保员工了解全球最先进的数字知识和概念，学习大型跨国互联网企业的数字经济模式，从而有助于改善本地数字经济发展。

鸣谢

我们的*聚焦亚洲*系列将展示亚洲当前和未来所面临的挑战和机遇。*聚焦亚洲*是德勤亚太区和全球网络精诚协作的成果。

以下经济学家对《*聚焦亚洲*》（2020年11月 第八期）提供了丰富的见解和洞察：

Manu Bhaskaran
Centennial Asia Advisor首席执行官
合作伙伴
manu@centennialasia.com

Rumki Majumdar
副总监，德勤印度
班加罗尔
rumajumdar@deloitte.com

Spencer Yao
客户和行业领导合伙人，德勤台湾
台北
speyao@deloitte.com.tw

SukKi Kim
合伙人，德勤韩国
首尔
sukkim@deloitte.com

Zoe Wallis
首席经济学家，德勤新西兰
惠灵顿
zwallis@deloitte.co.nz

Chris Richardson
经济研究合伙人，德勤澳大利亚
堪培拉
chrichardson@deloitte.com.au

Roger Yun Tai Chung
德勤研究总监，德勤中国
上海
rochung@deloitte.com.cn

Shiro Katsufuji
总监，德勤日本
东京
shiro.katsufuji@tohmatsu.co.jp

Sitao Xu
首席经济学家及合伙人，德勤中国
聚焦亚洲编辑委员会主席
北京
sxu@deloitte.com.cn

Deloitte.
Insights

敬请登陆www.deloitte.com/insights订阅德勤洞察最新资讯。

敬请关注@DeloitteInsight

关于德勤洞察
德勤洞察发布原创文章、报告和期刊，为企业、公共领域和非政府机构提供专业洞察。我们的目标是通过调查研究，利用整个德勤专业服务机构的专业经验，以及来自学界和商界作者的合作，就企业高管与政府领导人所关注的广泛议题进行更深入的探讨。

德勤洞察是Deloitte Development LLC旗下出版商。

关于本刊物
本刊物中所含内容乃一般性信息，任何德勤有限公司、其成员所或它们的关联机构并不因此构成提供会计、商务、财务、投资、法律、税务或其他专业建议或服务。本刊物并非代表此类专业建议或服务，亦不可作为任何可能影响您的财务或业务的行动或决策依据。在作出任何可能影响您的财务或业务的决策或采取任何相关行动前，您应咨询合资格的专业顾问。

任何德勤有限公司、其成员所或他们的关联机构均不对任何方因使用本刊物而导致的任何损失承担责任。

关于德勤
Deloitte（“德勤”）泛指一家或多家德勤有限公司（即根据英国法律组成的私人担保有限公司，以下称“德勤有限公司”），以及其成员所网络和它们的关联机构。德勤有限公司与其每一家成员所均为具有独立法律地位的法律实体。德勤有限公司（又称“德勤全球”）并不向客户提供服务。在美国，德勤指德勤有限公司、在美国以“德勤”的名义运营的关联机构及其各自的附属公司所属的一家或多家美国成员所。根据公共会计条例及法规，某些服务并不向鉴证客户提供。请参阅www.deloitte.com/about以了解更多有关德勤全球成员所网络的详情。

© 2020 Deloitte Development LLC版权所有 保留一切权利
德勤有限公司成员

Designed by CoRe Creative Services. RITM0591902