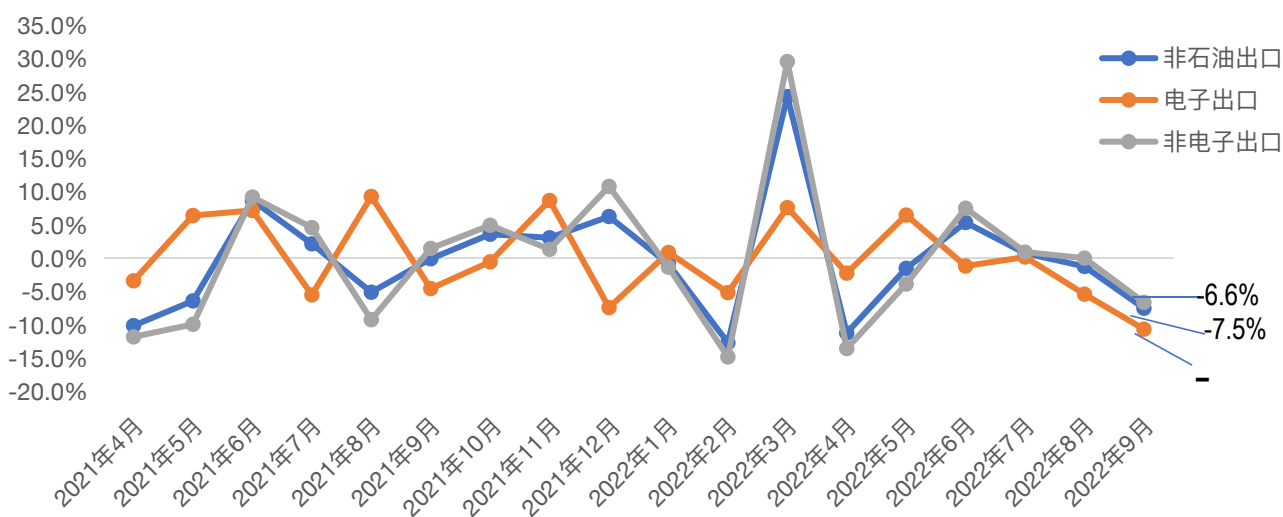


# 十月 2022

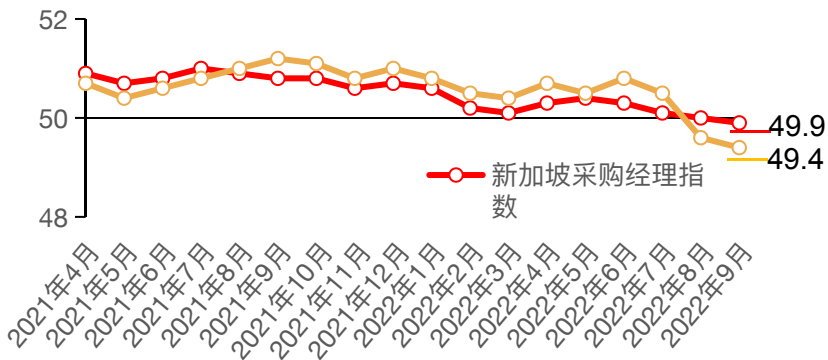
新加坡 2022 年第三季度国内生产总值 (GDP) 同比增长 4.4%，优于市场预期。进入第四季度，在外部需求疲软的情况下，经济增长预计将进一步放缓。随着全球经济恶化，各项商业活动已经开始出现放缓迹象。生活成本上涨、全球央行持续收紧货币政策、俄罗斯入侵乌克兰以及疫情回升都对经济发展前景造成了沉重压力。

## 非石油出口(NODX)



- 整体趋势：** NODX、电子和非电子产品出口总体上延续了9月份的下降趋势
  - NODX下跌7.5%，对比8月份的下跌是1.3%
  - 电子产品下降10.7%，对比8月份的下跌是5.4%
  - 非电子产品下降6.6%，低于8月份接近于零的水平
- 电子：** 集成电路 (IC) 及其零部件分别下降了 16% 和 20%，这两个占了50%的电子产品总量。
- 非电子：** 非电子产品的所有细分市场都在萎缩，其中制药行业的降幅最大，达 23%。
- 未来趋势：** 在更激进的货币政策紧缩的背景下，全球需求正走向低迷。NODX增长预计将在 2022 年剩余月份变得更加疲软，并可能在2023年继续收缩。
- 前10大市场：** 2022 年 9 月，前 10 大市场的 NODX 整体下降，但包括印度尼西亚、美国 and 泰国在内的大多数顶级市场的 NODX 上升。NODX 下降的最大贡献者是中国 (-33.8%) 和香港 (-16.7%)。
- 9月月度交易报告链接：** [https://www.enterprisesg.gov.sg/-/media/esg/files/media-centre/media-releases/2022/october/mr05222\\_monthly-trade-report---sep-2022.pdf](https://www.enterprisesg.gov.sg/-/media/esg/files/media-centre/media-releases/2022/october/mr05222_monthly-trade-report---sep-2022.pdf)

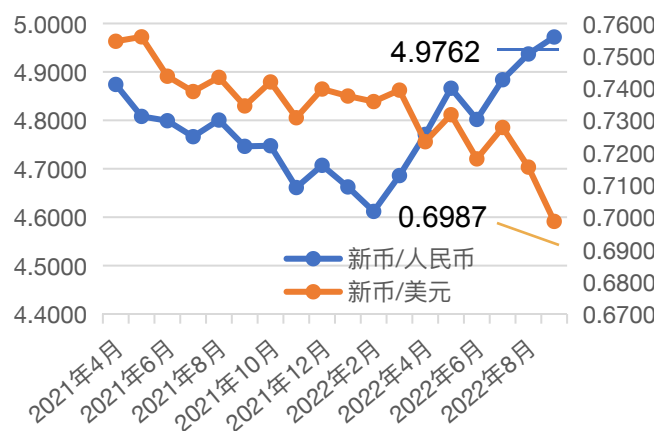
## 新加坡采购经理指数 (PMI)



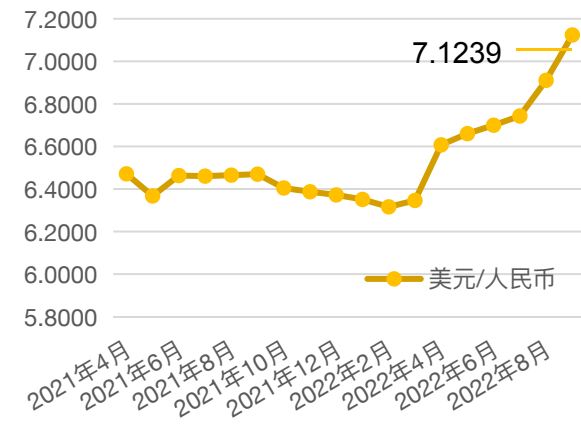
- 整体趋势:** PMI 在连续 26 个月扩张后首次出现收缩，而电子行业 PMI 较上月的 49.6 进一步下降 0.2 点。
- 未来趋势:** 最新行业数据归因于加快收缩的新订单、新出口、工厂产出等关键指数，以及就业指数收缩。

## 外汇汇率 (FX)

新币/人民币

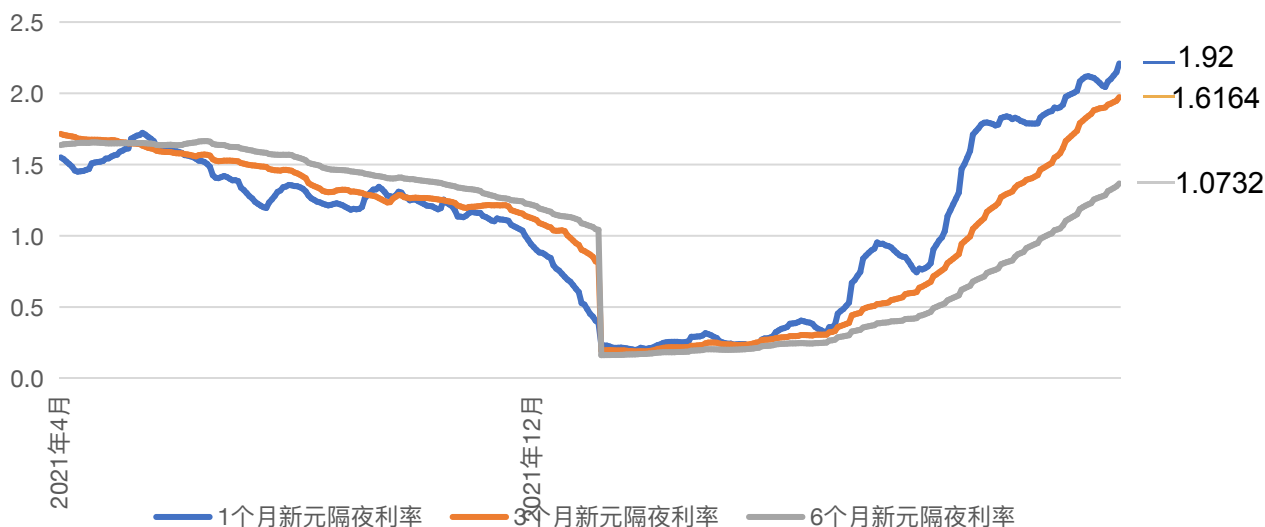


新币/人民币



- 新币/美元:** 9月，新币兑美元贬值（汇率为0.6987）
- 新币/人民币:** 9月，新币兑人民币升值（汇率为4.9762）
- 美元/人民币:** 9月，美元兑人民币升值（汇率为7.1239）

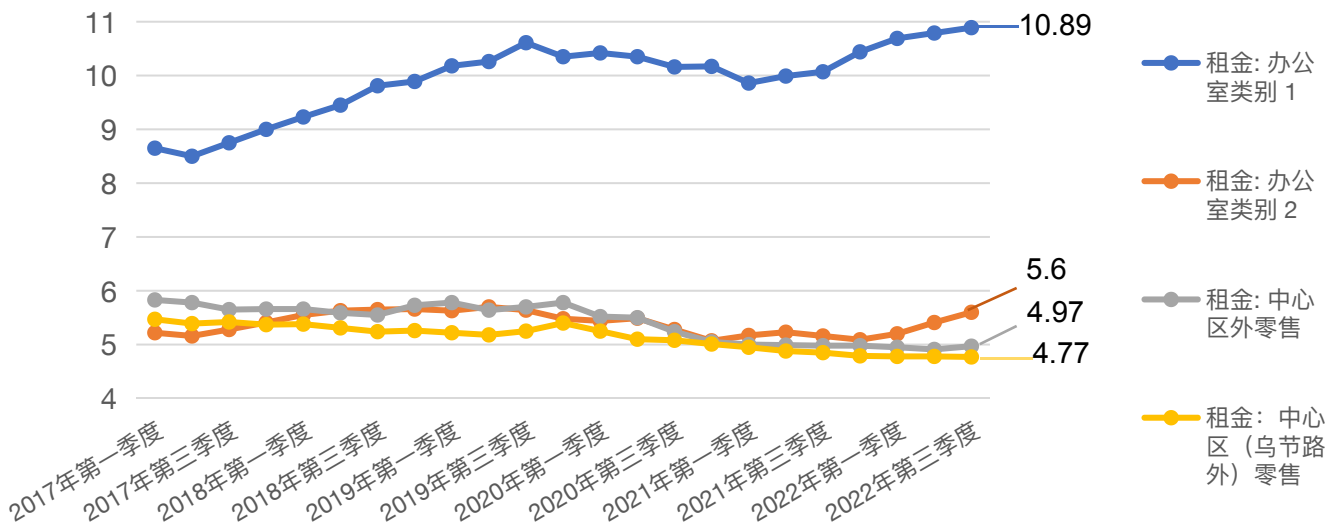
## 新元隔夜利率 (SORA)



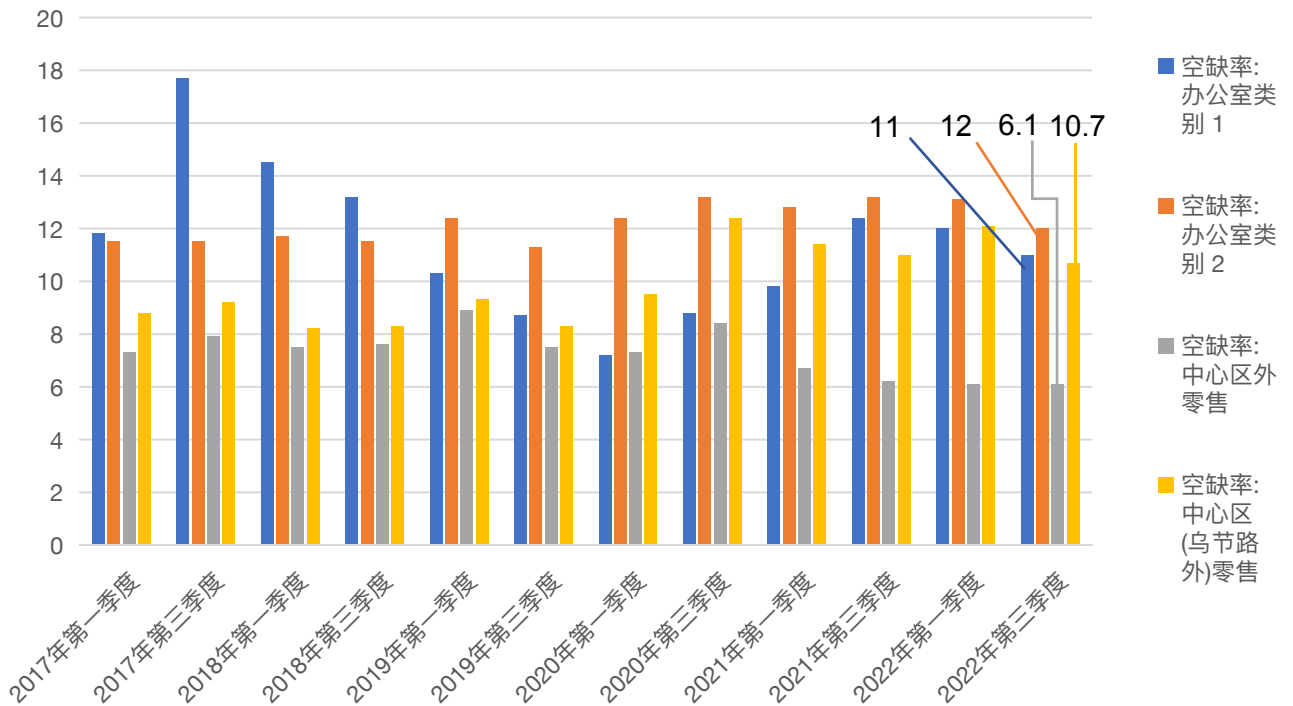
- 新元隔夜利率趋势:** 三个复合新元隔夜利率均飙升。2022年9月，1个月新元隔夜利率为1.92、3个月新元隔夜利率为1.6164以及6个月新元隔夜利率为1.0732。

# 办公室与零售业的租金中位数和空置率


每平方租金新币/月



空缺率 (%)



- **租金中位数:** 办公室类别1 (位于市区核心和乌节路规划区的办公室)、办公室类别2 (不包括在类别1中的办公室) 的租金中值在2022年呈现了上升趋势。中心区 (乌节路外) 和中心区 (CA) 外的零售业区域租金在2022年则相对保持平稳趋势。
- **空缺率:** 办公室类别1和办公室类别2的空缺率保持了自2021年第3季度的下跌趋势。中心区 (乌节路外) 零售业区域的空缺率则相比今年第1季度有所下降。中心区 (CA) 外零售区域的空缺率则没有太大变化。
- **分析:** 尽管经济衰退担忧迫在眉睫, 但新加坡办公楼租金在2022年第三季度继续呈上升趋势, 实际上在2022年第三季度创下14年来的租金新高。这些需求主要来自科技公司、灵活工作空间的运营商、非银行金融公司以及亚太地区公司将总部迁往新加坡的趋势。2022年第三季度零售租金全面保持增长, 这得益于旅游支出回升和解除安全管理措施所带来的客流量和租户销售改善。



# 重要政策更新

- **MAS再次收紧新加坡货币政策以对抗通胀：**新加坡金融管理局（MAS）将新元名义有效汇率政策波动区间的中间轴上调至当前水平。这一政策立场有望进一步降低输入性通胀的影响并解决成本压力。

新加坡使用货币政策来控制进口成本，同时让国内利率跟随美国联邦储备利率。进口成本是通货膨胀的主要原因，

如果新元变得过于强势，可能会损害出口和经济增长。同样的，如果2023年的商品和消费税（GST）从7%上调至8%导致通胀预期进一步上升，则可能存在再次收紧政策的风险。这是因为消费者预计会在商品及服务税上调之前购买高价值商品。

- **一项新的15亿新元援助计划帮助新加坡国人应对通货膨胀：**新加坡副总理兼财政部长黄循财宣布向“定心与援助配套”追加15亿新元。它将帮助新加坡家庭应对不断上涨的物价，尤其是中低收入群体。作为配套的一部分，250万符合条件的新加坡人将在12月获得高达500新元的特别生活费补助。该援助计划不需要动用国家储备，将由2022年上半年的财政盈余提供资金。这是因为疫情造成的压力没有预期的那么严重，许多行业已在2022年上半年逐步复苏。

- **英国加入CPTPP的程序将成为协定接纳新成员的标准：**《跨太平洋伙伴全面进展协定》（CPTPP）是2018年3月由占全球GDP 13%的11个亚太国家签署的自由贸易协定。截至目前，共有9个成员国正式核准了该协定，文莱和智利是仅有的尚未完成核准程序的国家。CPTPP的独特之处在于它规定了食品法规、数字经济、投资、劳工和金融服务方面的共同义务。除英国外，其他国家像是中国大陆、厄瓜多尔和哥斯达黎加等国家也已正式申请加入CPTPP，而韩国和泰国也表示有意加入。CPTPP成员之间的贸易流量增长了约15%，从2019年的6700亿新元增至2021年的7680亿新元。

- **监管新加坡加密货币市场的拟议措施：**为确保市场高度稳定，新加坡金融管理局（MAS）提议监管与单一货币挂钩的相关稳定币发行。这将适用于流通中此类稳定币价值超过500万新元的公司。这些在新加坡发行的稳定币只能与新元或任何10国集团（G10）货币挂钩，包括美元和日元。发行公司还将被要求隔离其准备金，并允许及时按面值赎回。

拟议的措施还限制零售加密货币投机活动。零售用户需要进行测试，以评估他们对使用DPT数码付款代币服务风险的理解。此外，他们将不被允许使用信用卡融资购买加密代币。

这些公司将被要求将客户的资产与他们自己的资产隔离开来。发行人不得从事给自身带来额外风险的其他活动。这包括投资其他公司并向其他公司提供贷款、稳定币和其他数字支付代币的借贷或质押，以及数字支付代币的交易。这是为了保护 and 减轻稳定币发行人的风险。

MAS发布的咨询文件链接：

[https://www.mas.gov.sg/-/media/MAS-Media-Library/publications/consultations/PD/2022/Consultation-on-stablecoin-regulatory-approach\\_FINALISED.pdf](https://www.mas.gov.sg/-/media/MAS-Media-Library/publications/consultations/PD/2022/Consultation-on-stablecoin-regulatory-approach_FINALISED.pdf)

# 商业环境

- **新加坡已成为为世界第12大科技城市：**新加坡作为科技城市的崛起始于1980年的国家计算机化计划 (NCP)。42年后，新加坡在由房地产服务咨询公司Cushman & Wakefield (C&W)编制的《2022年科技城市》报告中位居全球第 12 大科技城市。

报告是基于14项指标汇编，其中包括技术人才、房地产和商业环境等。这份报告充分反映了新加坡作为科技中心的吸引力。在全球 100 强科技公司中，有 80 家在新加坡运营，其中超过一半的公司在这里设立了总部。新加坡目前共有 100,000 名计算机专业人员，而NCP首次推出时只有1,000 名专业人员。

“新加坡现在有4,000多家初创企业，相当于每1,000名新加坡人就有一家年轻的创业公司。SGTech协会主席黄伟明，新加坡 1,000 多家科技公司，表示新加坡正处于机遇的十字路口，有“千载难逢的机会”成为两个领域的全球强国。他补充道，可持续性和数字信任是新加坡成为领跑者并创造价值的两个关键新兴领域。

信息和通信行业是 2021 年新加坡经济的第七大贡献者，占 5.6%。一家研究机构数据显示，新加坡的国内数字产出和数字贸易额估计价值 170 亿美元（240 亿新元）。

World's top tech cities:

1 Beijing	5 Hong Kong	9 Pune
2 Bengaluru	6 Hyderabad	10 Shanghai
3 Chennai	7 Melbourne	11 Shenzhen
4 Delhi	8 Mumbai	12 Singapore

National infocomm and e-Government masterplans



Sources: CUSHMAN & WAKEFIELD, CENTRE FOR LIVEABLE CITIES, STRAITS TIMES GRAPHICS

- **新加坡公司盈利受到更高的能源费用和供应链中断的打击：**新加坡本地公司正感受到来自各方面的压力，包括因为油价飙升导致水电费和运输成本上升，而货运成本上升和供应链中断造成的运输延误也在不断增加商业压力。

随着各国从疫情中复苏，油价一直在稳步上涨，更因俄罗斯入侵乌克兰而飙升。布伦特原油近几个月一直徘徊在每桶 80 美元至 90 美元之间，比疫情前高出30%以上。货运方面的情况类似，一个 40 英尺集装箱的运费为 4,000 美元（5,700新元），2019 年为 1,500 美元。

运输成本也在上升。柴油价格为每升 2.70 美元，比一年前上涨了 30%。豪率 (Haulio) 的首席执行官姚文杰表示，柴油通常占卡车运输成本的 30% 至 35%，但这一比例现已上升至40%。Haulio 是一家数字平台公司，可帮助将 800 家卡车运输公司与需要第一英里货运服务的客户联系起来。一些货运公司已选择将这些成本增加转嫁给客户。

其他企业像是餐饮公司 Peace Kitchen 的电费从每月 700 新元到 800 新元激增至约1,300新元。餐厅还面临其他成本压力，例如人力、租金和食用油等原材料价格上涨。

- **新加坡资产管理规模达到5.4万亿新元规模：**新加坡资产管理规模在 2021 年的增长速度快于全球平均水平，这得益于大量在亚太地区寻求投资机会的新基金。新加坡金融管理局 (MAS) 发布的 2021 年度新加坡资产管理调查显示，全球资产管理规模增长了 12%，达到 112 万亿美元。新加坡的资产管理规模 (AUM) 同比增长 16% 至 5.4 万亿新元。

报告说，新加坡是资产管理公司和投资者投资区域市场的门户，去年有 78% 的 AUM 资金来自海外，投资于海外资产的 AUM 资金占 90%。

新加坡看到了参与者寻求扩大亚洲业务的持续兴趣，获得许可和注册的基金管理公司的数量增加了 15% - 从 2020 年 12 月的 962 家增加到 2021 年 12 月的 1,108 家。该行业得到 220 多家服务商的支持或建议，当中包括了律师、税务顾问和基金管理人员。新加坡的金融业约占劳动力总数的 6%。

AUM 增长的大部分来自新的净流入，达到 4,480 亿新元，占同比增长的 58.9%。其余增幅是由资产估值收益推动。MAS 强调，由于投资者在地缘政治和宏观经济风险中变得谨慎，预计 2022 年全年 AUM 增长将放缓。尽管如此，仍有不少国际和区域资产管理公司有意在新加坡设立办事处，或让本地办事处负责国际业务，通过本地强大的私人财富管理公司、家族办公室和机构投资者网络，寻求亚洲投资商机。

- **随着经济逆风的增长，新加坡今年的独角兽数量有所减少：**由于经济不景气打击了投资者信心和融资前景，2022 年新独角兽数量有所减少。新加坡企业发展局 (EnterpriseSG) 主席王文辉指出，与去年的 11 家相比，只诞生了 4 家独角兽。这四家分别是虚拟护理和数字医疗公司 Biofourmis、数码付款公司 Coda Payments、营销技术公司 Insider 和线上家居装修起步公司 Livespace。

王先生在最近的新加坡创新科技周会议上表示，当前的宏观经济环境已经相当暗淡。募资和上市前景不太乐观。但他也指出，新加坡的风险投资仍在持续发展，今年前三个季度完成了 517 笔交易，价值 114 亿美元。交易数量与去年同期相比增长了 6%，尽管投资价值低于当时记录的 116 亿美元。投资者现在更容易被处于早期阶段的初创企业所吸引，而不是处于发展后期的初创企业。他分享了经济不确定性可能导致后期投资者退缩，并强调后期初创企业也可能更谨慎地管理资本以延长跑道。那些能够坚持的人可能更愿意推迟募资以避免贬值。

- **新加坡银行争夺定期存款和储蓄账户的市场份额：**在过去几个月中，银行一直在推出各种定期存款 (FD) 计划，促销利率现已超过 3%。晨星亚洲高级股票分析师 Michael Wu 先生表示，随着资金四处寻找更高收益的工具，本地银行不得不加入存款利率战，以维持其在存款市场的地位。这是新加坡 FD 市场近二十年来未曾发生过的情况。

根据新加坡管理局 (MAS) 的数据，早在 1980 年代和 90 年代，储户仍可享受高达 4% 至 6% 的定期存款利率。FD 利率从 2003 年 5 月开始跌破 1%，并一直保持到 2022 年 8 月左右。



- **美国对中国的技术限制将影响新加坡芯片行业：**新加坡贸工部兼文化、社区及青年部政务部长陈圣辉表示，对中国获取尖端美国技术的新限制将打击新加坡的半导体行业，但正在制定措施抵消这种影响。

陈先生指出，虽然这些措施并非针对新加坡，但新加坡半导体行业仍可能受到影响，因为半导体供应链高度复杂且全球化。“许多在新加坡经营的半导体公司的制造工艺和产品都依赖美国技术，可能会受到美国政府实施的出口管制。”

新加坡供应全球 11% 的半导体和 20% 的芯片制造设备，并且是一些顶级微芯片公司的区域制造和研发 (R&D) 中心。电子行业是新加坡经济增长的关键，因为它占出口导向型制造业产出的 40%。

半导体领域由美光科技、超微半导体、高通和英飞凌等跨国公司主导，贡献了超过 80% 的电子制造业和 7% 的国内生产总值。

- **芯片制造商UMC削减资本支出，但继续在新加坡投资 70 亿美元：**台湾芯片制造商联华电子 (UMC) 已将其今年计划的资本支出削减近五分之一，理由是消费者需求疲软且没有复苏迹象。

联电受益于全球半导体短缺，过去两年芯的订单一直排满。然而，由于通胀飙升、利率上升和经济前景黯淡导致消费者和企业收紧支出，近几个月需求下滑。

该公司已将 2022 年的资本支出下调至 30 亿美元 (42 亿新元)，而此前的计划为 36 亿美元。然而，UMC 联合总裁 Jason Wang 表示，新加坡和台湾南部台南的扩张正在按计划进行，以满足长期供应承诺。

UMC 去年 2 月宣布，计划在其位于新加坡巴西立的现有工厂 Fab12i 旁边，再建造一座价值 50 亿美元 (70 亿新元) 的先进制造工厂。


- **美国制药巨头默沙东在新加坡设立生产设施：**美国制药巨头默沙东为新的包装设施举行开幕式，同时为新一代吸入器的生产设施举行动土仪式。默沙东在新加坡大士的多产品制造中心耗资 2.8 亿美元进行扩建，这是默沙东从 2020 年开始在新加坡投资 7 亿美元计划的一部分。

在大士的启动仪式和奠基仪式上，新加坡贸工部部长颜金勇表示，默沙东 (MSD) 的投资将在本地创造 100 多个就业岗位，使其在新加坡的总员工人数增加到 1,800 多人。他补充到此次扩张将使默沙东在新加坡的总投资超过 30 亿美元。

他表示，新加坡已成为 MSD 的主要制造地之一，生产 MSD 十大产品中的七种。此外，新加坡是亚洲唯一一家为新加坡和亚太地区的癌症患者生产免疫治疗产品的 MSD 工厂。

新的包装和无菌灌装设施将支持这里的疫苗和药品生产，包括该公司的癌症免疫治疗产品。新的吸入器药物设施将于 2026 年准备就绪，将制造新一代吸入器。

总投资的一部分包括推进公司环境可持续性目标的新技术，以及默沙东信息技术基础设施的现代化，以实现其设施的数字化。




# 基础设施

- **向新加坡供应1.75GW 电力的Sun Cable 太阳能项目：**正在开发澳大利亚和新加坡之间的太阳能电力线路的澳大利亚公司洁净能源新创公司“太阳电缆”Sun Cable，确认了其计划向新加坡供应的电量。

Sun Cable 的首席商务官 Mitesh Patel 先生宣布，供应总量将达到 1.75 吉瓦 (GW)。他在新加坡国际能源周会议期间分享道，该公司还收到了新加坡企业买家超过 2.5GW 的采购意向，表明市场对绿色能源供应的浓厚兴趣。该公司表示暂时无法透露何时供应 1.75GW。但 Sun Cable 表示，他们预计该项目将在 2029 年完成。

Sun Cable 耗资 270 亿新元的澳亚 PowerLink 计划通过海底电缆从北领地达尔文以南一个占地 12,000 公顷的太阳能发电站向新加坡输送电力。这条 4,200 公里的高压电缆线路将是世界上同类线路中最长的，该项目的目标是到 2029 年完工时满足新加坡高达 15% 的电力需求。



# 劳动市场

- **随着裁员增加，就业市场出现放缓迹象：**第三季度就业人数继续上升，但随着裁员人数增加和失业率攀升，新加坡的就业市场复苏显示势头放缓的迹象。2022 年第三季度总就业人数（不计入外籍帮佣）增加了 75,600 人，延续了上一季度的强劲增长。非居民占扩张的大部分，主要是在非居民工人比例较高的行业，如制造业和建筑业。

在 2022 年 8 月呈下降趋势至 6 年低点之后，失业率在 2022 年 9 月小幅上升至 2.0%。2022 年第三季度裁员人数从上一季度的历史最低点 830 人增至 1600 人。主要裁员来自产品线停产的制造业，以及业务重组的服务业。


未来几个月，全球经济环境恶化、全球通胀上升以及地缘政治紧张局势将影响劳动力市场。在国际游客人数回升和年底节日招聘的支持下，旅游和消费相关行业的需求预计将保持强劲。相比之下，随着外部需求减弱，制造业等依赖贸易的行业的就业增长可能会更加疲软。随着雇主填补职位空缺，非居民就业预计将继续复苏。

- **更新版的行业转型计划ITM，创造13,400 个工作岗位：**更新后的五个行业领域的行业转型计划 (ITM) 将提振新加坡的公司并创造至少 13,400 个新工作岗位。ITM 将支持电子、精密工程、能源和化工、航空航天和物流领域这五个行业，以创新、可持续发展和人才为主题，并以强大的连接性为基础。五项 ITM 中概述的战略为新加坡实现从2020到2030年将制造业附加值提高50%的总体目标。

相关ITM的链接:

<https://www.mti.gov.sg/ITMs/Overview>






# 数字连接和创新

- **绿色贸易融资交易实现数字化，帮助中小企业高效、可持续地运营：**Kimly、大华银行和 Doxa 签署了一份谅解备忘录，利用与大华银行共同创建的融资模块，使用 Doxa 的平台试行他们的第一笔绿色贸易和可持续交易。

Doxa Connex 帮助建筑公司将供应商和买家之间的工作流程和付款流程数字化。其中包括创建发票、上传和验证相关文件，包括采购订单 (PO) 和发放融资。

借助 Doxa Connex，Kimly 为其供应商和分包商节省了大约 30% 的付款处理工时。现在，Kimly 及其供应商能够利用平台上的所有文档更高效地管理他们的业务流程。



# 科技与创新

- **新一代非接触式测谎仪：**新加坡内政科技局 (HTX) 去年开始开发新一代非接触式测谎仪，目的是打造一款可供内政部所有官员使用的便携式设备。

HTX 的生物识别和分析专业中心认为，可以通过测量指标来区分一个无辜的人和一个有罪的人，并且它已经确定了六个相关指标。它们分别是眨眼频率、瞳孔放大程度、眼睛注视程度、呼吸频率、心率和回答问题所需的时间。例如，一个摄像头用于检测由心率和血流波动引起的面部颜色变化，而另一个摄像头可以通过在鼻孔处观察到的变化来监测呼吸。

其中一种应用场景是在检查站部署该系统，以帮助识别走私者、贩运者和怀有恶意进入新加坡的人。HTX 分析副主任 Kee Ein Cern 表示，他的团队仍在处理实验结果。到目前为止，他们发现瞳孔放大、眨眼和心率变化可能是敌对意图的指标。

- **新加坡将投资 7100 万美元吸引和培养人工智能技术人才：**创新存在的三个障碍分别是人力短缺、技术发展太快以及可持续性进展缓慢。

新加坡副总理王瑞杰宣布，新加坡将投资 5000 万美元 (7100 万新元)，用于吸引和培养人工智能 (AI) 领域的人才。他说，新加坡的目标是在未来五年内将人工智能学徒人数增加一倍，并补充将设立一个新的人工智能国家研究基金会奖学金，以吸引顶尖研究人员。这些研究人员可以反过来吸引和指导新兴人才。

另外新加坡将在建筑环境先进材料、城市农业及美容和个人护理等三个增长领域，推出另外三个创新中心 (COI)，以帮助中小企业 (SME) 实验相关方面的新想法。

另外政府通过寻找气候问题的创新解决方案，例如通过国家可持续发展开放创新挑战赛，将加强可持续发展方面相关工作。今年可持续发展开放创新挑战赛的重点是让时装业更具可持续性，因为它占全球每年碳排放量的 10%。

• **新加坡通过一系列课程分享其在可持续发展方面的专业知识：** 发展中国家的官员将能够通过新加坡推出的一系列课程，利用新加坡在水资源管理和粮食安全等领域的经验，解决可持续发展和气候变化问题。

“可持续发展行动计划”中的课程将属于更广泛的新加坡国际合作计划，该计划将于 10 月庆祝成立 30 周年。新加坡外交部部长维文指出，可持续发展行动计划”旨在协助各国减少碳排放，并且涵盖可持续发展领域，包括建设水资源和粮食安全复原力的战略、管理和资助绿色项目，发展可持续基础设施、碳市场管理等。计划也会赞助东南亚的长期咨询项目，以深化新加坡在这个地区的可持续发展能力。

在全球范围内，来自 180 个国家的 150,000 多名政府官员参加了该计划下的研讨会或课程，该计划于 1992 年设立，旨在汇集新加坡的技术援助工作。约有 88,000 人来自东盟成员国。

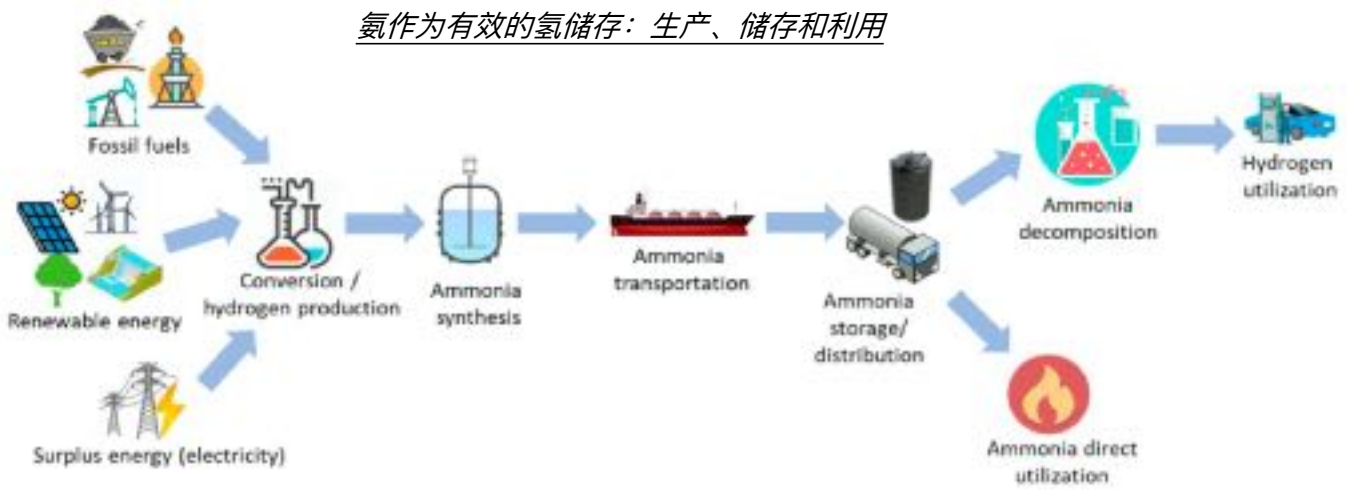
• **吉宝企业 (Keppel Corp) 与胜科工业 (Sembcorp Industries) 签署氢和绿色氨的交易：** 胜科工业与三家公司签署了三项新协议 – 日本国际协力银行、联合企业 Sojitz Corp 和工程公司 IHI Corp，其中合作领域将集中在绿色氢等领域生产和建立氨供应链。

在另一项交易中，吉宝与印度可再生能源公司 Greenko 签署了一项协议，探讨在印度联合开发一个每年可生产至少 25 万吨绿色氨的生产设施的可行性。

氢气在燃烧时几乎不释放温室气体，可用作低碳燃料或原料，为机器或工业过程提供燃料所需的原材料。当使用可再生能源通过电解水生产时，水被分解成氢气和氧气，作为燃料的氢气也可以接近零排放。有多种运输氢气的方法，而且氢气在燃烧时几乎不释放温室气体，例如使用氨作为载体或液化氢气。气体也可以通过使用液态有机氢载体在环境温度下运输。

这些关于氢的合作可以发挥关键作用，让新加坡在 2050 年前实现其净零排放的目标。

## 氨作为有效的氢储存：生产、储存和利用



**FOZL** 福智霖



**FOZL GROUP**

Address: 6 Raffles Quay, #14-06, Singapore 048580  
Tel: +65 6717 0088 Email: [enquiry@fozl.sg](mailto:enquiry@fozl.sg) Web: [en.fozl.sg](http://en.fozl.sg)  
Registration No.: 201101725E

**FOZL SPACE**

Address: 6 Raffles Quay, #14-02, Singapore 048580  
Tel: +65 6717 3377 Email: [space@fozl.sg](mailto:space@fozl.sg) Web: [space.fozl.sg](http://space.fozl.sg)