

研究报告

欢迎扫码关注
工银亚洲研究



中国工商银行（亚洲）

东南亚研究中心

李卢霞 曹凤文 王靖斐

“婆罗洲明珠”文莱：概览、 动态及展望（2025 版）

阅读摘要

文莱位于加里曼丹岛西北部，北濒中国南海，东南西三面与马来西亚接壤。文莱是典型的小型富裕型国家，人口约 46 万，约为上海人口的 1/54，2024 年人均 GDP3.5 万美元，世界排名第 36 位。

中国内地是文莱的第三大贸易伙伴，中国香港与文莱贸易往来体量较小，长期以来贸易占比不及文莱贸易总额的 1%。中国香港是文莱第一大投资来源地，约占文莱外来直接投资存量的 35.7%；中国内地对文莱直接投资存量规模保持稳定，主要有浙江恒逸集团、广西北部湾国际港务集团等。

文莱经济增长高度依赖油气资源，疫情叠加石油天然气减产，2021-2022 年经济萎缩；疫后经济稳步复苏，2023-2024 年 GDP 分别同比增长 1.4%、3.9%。步入 2025 年，国际油价趋势性波动走低，文莱经济随之受到影响，一季度 GDP 同比收缩 1.8%。中长期看，经济转型的政策成效是影响文莱增长的主线，旅游业、渔业、金融业等产业发展均有望带动文莱经济多元化转型。

“婆罗洲明珠”文莱：概览、动态及展望

文莱位于加里曼丹岛西北部，北濒中国南海，东南西三面与马来西亚接壤，并被马来西亚沙捞越州分隔为不相连东西两部分。文莱是典型的小型富裕型国家，国土面积 5,765 平方米，略接近于上海¹；人口约 46 万，约为上海人口的 1/54，2024 年人均 GDP3.5 万美元，世界排名第 36 位²。

一、基于 PEST 框架的文莱概览

（一）政治环境（Politics）：独特的君主立宪制宗教国家，法律和价值观深受伊斯兰教义影响，视东盟为外交政策基石

政教合一的“马来伊斯兰君主制”国家。文莱 1888 年成为英国保护国，直至 1984 年独立建国。文莱“马来伊斯兰君主制”独具特色，充分整合了传统君主制、西方民主制、以及政教合一政制。王室地位至高无上，苏丹为国家元首和宗教领袖，拥有最高行政权力和颁布法律权力。现任苏丹哈桑纳尔·博尔基亚（Sultan Haji Hassanal Bolkiah）1967 年继位；最高领袖继承程序较为明确，预计王储比拉（Billah Bolkiah）将逐步掌权。依照“马来伊斯兰君主制”理念组建政府，由内阁部长会议和宗教、枢密、继承三个委员会组成，人员皆由苏丹任命。苏丹兼任文莱首相、国防部长、财

¹ 上海市面积是 6,340 平方公里。

² 数据来源：国际货币基金组织，人均 GDP 变价排名。

政与经济部长、外交与贸易部长以及立法会议员。允许政党注册，目前国家团结党为唯一合法政党。

法律制度深受英美法系及伊斯兰教义影响。英国部分习惯法至今仍是文莱的法律渊源。此外，文莱宪法明确规定伊斯兰教为国教，伊斯兰教规亦被赋予法律约束力。**立法上**，立法委员会是全国性立法机构，可通过维护治安和管理国家的法律，立法会议长由苏丹任命，2004 年第三次修宪赋予苏丹无须经立法会同意自行颁布紧急法令的权利。**司法上**，司法体系以英国习惯法为基础，最高法院首席大法官和总检察长由苏丹任命。一般刑事案件在推事庭或中级法院审理，较严重案件由高级法院审理，民事案件最终可上诉至英国枢密院³。此外还设有伊斯兰教法院审理穆斯林宗教案件。

奉行不结盟、同各国友好的外交政策。截至 2025 年 4 月，文莱已与 172 个国家建交，主张国家无论大小、强弱，都应相互尊重。1984 年成为东盟第 6 个成员国，**把东盟国家关系放在首位**。此外，文莱重视发展同亚太地区国家和亚太经合组织各成员的合作，已加入“区域全面经济伙伴关系协定”(RCEP)和“全面与进步跨太平洋伙伴关系协定”(CPTPP)。2021 年 10 月，文莱政府正式批准 RCEP；2023 年 5 月，完成 CPTPP 国内核准程序。

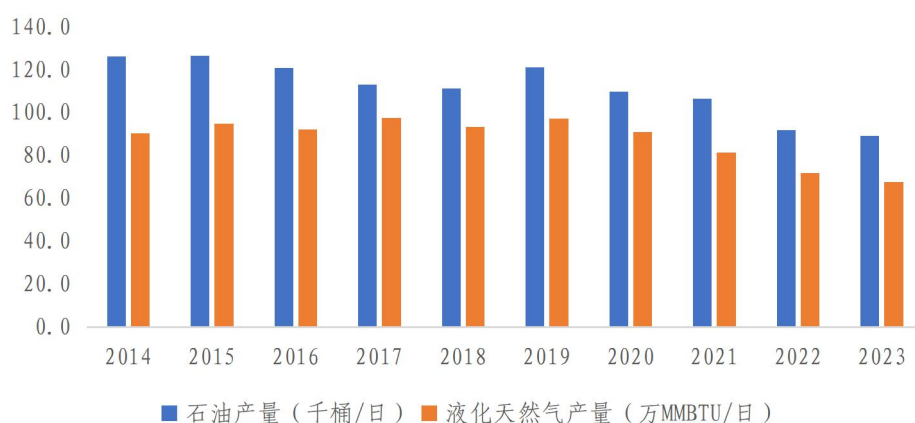
(二) 经济环境 (Economy): 典型的油气资源型经济体，

³ 文莱虽然在 1971 年取得了司法独立，但根据文莱与英国之间的司法安排，1995 年 1 月 31 日起，文莱上诉庭取代英国枢密院成为形式案件最终上诉庭，但是民事案件仍可以继续上诉到英国枢密院，而东盟其他曾被英国殖民统治的国家（如新加坡、马来西亚）近年来已废除枢密院的终审权，文莱的司法诉讼管辖权在某种程度上未完全脱离英国。

积极引入外资推动经济多元化转型；金融体系以银行业为主导

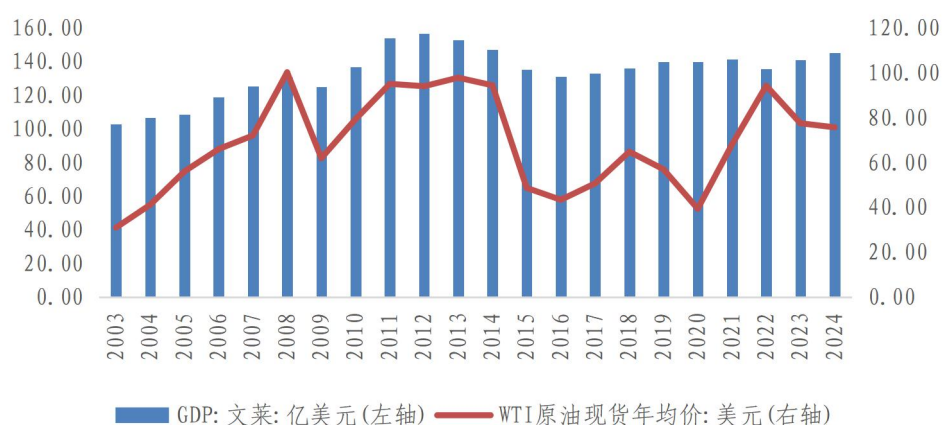
经济增长高度依赖油气资源。油气开采及液化是文莱支柱产业，2024 年对 GDP、出口的贡献分别为 46.7%、39.9%。根据《油气杂志》(OGJ) 统计，2024 年底文莱已探明石油储量 11 亿桶、储产比为 31 年，天然气储量 9.2 万亿立方英尺。文莱在积极勘探新油气区的同时对既有油气资源开采奉行节制政策，近年石油、天然气开采量均持续走低（见图表 1）。文莱 GDP 增长往往受到国际油价扰动，2014 年国际石油价格大幅走跌、文莱 GDP 同比-2.5%，2015-2016 年亦维持同比收缩，GDP 同比分别为-0.4%、-2.5%，而后随着油价回升及经济转型回归正增长区间（见图表 2）。疫情期间文莱石油天然气减产，2021-2022 年经济萎缩，GDP 同比增速均为-1.6%；疫后经济稳步复苏，2023-2024 年 GDP 分别同比增长 1.4%、3.9%。近年，文莱政府积极推行经济多元化战略，重点发展食品与医药、油气中下游产业链与可再生能源、信息通讯以及物流、金融等。2014-2023 年，以油气开采及化工品冶炼为主的工业占比在 57.3%-67.9%间波动，以政府服务、批发零售、金融及地产业为主的服务业占比在 32.5%-43.0%间波动，农业 GDP 占比常年保持 1%的低位水平（见图表 3）。

图表 1：文莱石油及天然气开采情况



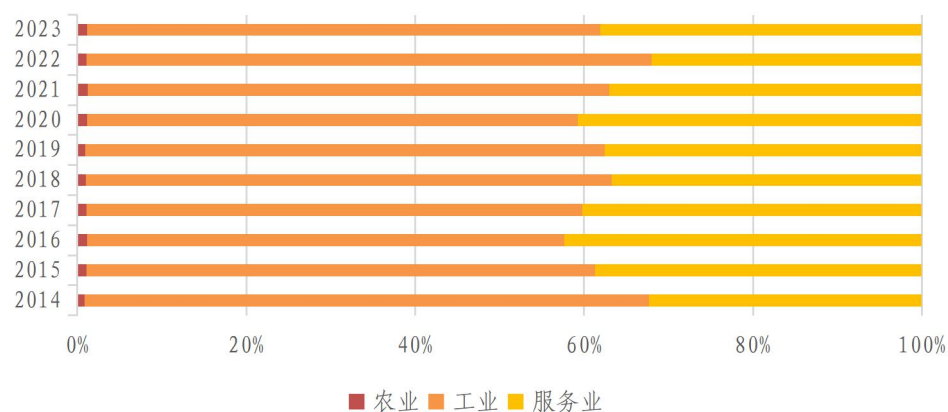
数据来源：文莱财政与经济部、中国工商银行（亚洲）东南亚研究中心

图表 2：文莱经济增长受国际油价扰动



数据来源：Wind、中国工商银行（亚洲）东南亚研究中心

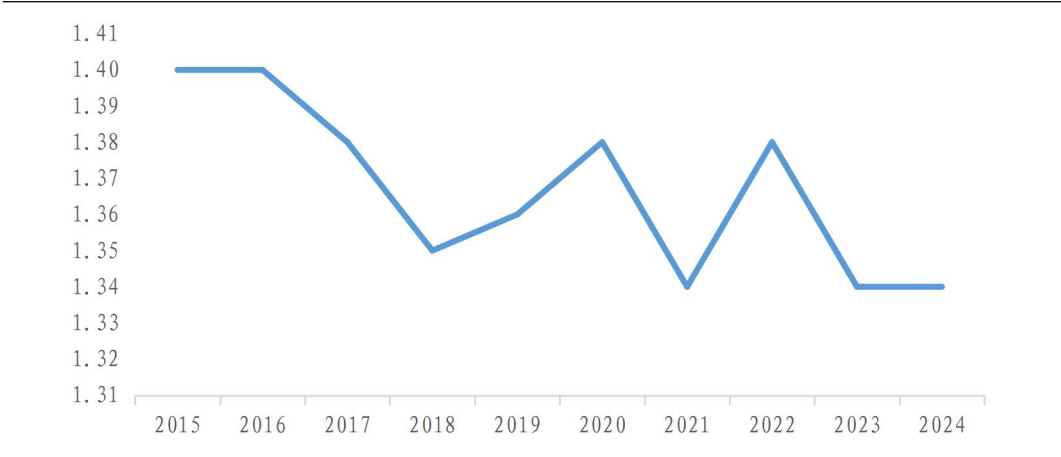
图表 3：2014-2023 年文莱产业结构变化



数据来源：世界银行、Wind、中国工商银行（亚洲）东南亚研究中心

实行货币局制度，与新加坡金融市场联系密切。独立前文莱曾与马来西亚、新加坡共同组建单一货币区，1967 年恢复发行本国货币，并与新加坡签订“货币等值互换协定”，近 10 年美元兑文莱元汇率稳定在 1.34-1.4 间浮动（见图表 4）⁴。金融市场不发达，仅有为数不多的短期伊斯兰债券，且仅有发行市场，同业拆借和票据市场几乎不存在，股票市场尚在筹建。低利率水平下，文莱银行将盈余资金转存新加坡，亦参照 SIBOR（新加坡银行间同业拆借利率）在新加坡融资，近 50 年来文莱银行业清算业务主要在新加坡完成。

图表 4：美元兑文莱元汇率走势



数据来源：Wind、中国工商银行（亚洲）东南亚研究中心

金融机构以银行为主，受经济结构及伊斯兰教义影响，业务相对单一。由于独立时间晚于东盟大多数国家，文莱直至 1984 年才建立银行体系。截至 2025 年 5 月，共有 7 家传统商业银行（Conventional Bank）和 1 家伊斯兰银行（Islamic Bank）（见图表 5）；2016 年中银香港成为首家进

⁴ 2011 年，财政部下属新机构——金融管理局（AMBD）成立，统一承担中央银行职能；2021 年 6 月，文莱金融管理局更名为文莱中央银行（BDCB），苏丹任命文莱财政与经济部副部长阿玛丁担任主席。

驻文莱的中资银行⁵。由于行业缺乏竞争且私营部门效率不高，银行业务主要集中于存款、贷款和信用卡等传统领域，倾向将资金贷给政府和国有企业从事石油有关活动。基本存贷款利率由银行业协会（BAB）统一制定，2003 年以来贷款利率（Prime Lending Rate）稳定在 5.5%；1 年期存款利率从 2003 年 12 月的 1.62% 降至 2022 年年中的 0.194% 的历史低位，此后伴随美联储加息利率有所走升，2025 年 4 月最新利率为 0.629%。受伊斯兰教义影响，文莱居民理财意识不强⁶，加之新加坡和文莱货币不存在流通兑换风险和费用，越来越多的储户选择在新加坡银行存款，进一步弱化文莱金融体系创新动能。近年文莱积极打造伊斯兰金融体系，2006 年文莱财政部通过合并重整成立伊斯兰银行 BIBD，提出支持资产和基金管理业发展，欢迎全球穆斯林投资者赴文投资。

图表 5：文莱银行机构设置情况

类别	银行名称
传统银行	佰都利银行（BAIDURI）、渣打银行、马来西亚 Maybank、新加坡华联银行（UOB）、中银香港、马来西亚 RHB BANK BERHAD、STATE STREET（限制性持牌）
伊斯兰银行	文莱达鲁萨兰伊斯兰银行（BIBD）

数据来源：文莱中央银行 BDCB、中国工商银行（亚洲）东南亚研究中心

（三）社会文化环境（Society）：重点扶植马来族等土著的多民族国家，严格维护伊斯兰教义

以马来人为主的多民族国家。文莱有 20 多个大小民族，原住民主要由马来人和达雅克人构成，其中马来人是文莱的

⁵ 2014 及 2017 年，受能源价格下跌及文莱经济低迷影响，花旗、汇丰先后退出文莱市场。

⁶ 根据 2016 年文莱金融管理局的一项调查显示，50% 以上的居民没有储蓄行为。

主体民族，约占全国人口的 2/3。非原住民包括华人、欧洲人、南亚人、东南亚人等，其中华人在文莱人口比例中居第二位，仅次于马来人。

以伊斯兰教为国教的穆斯林国家。1984 年文莱宪法规定，文莱国教为逊尼派伊斯兰教。独立以来，文莱政府一直不遗余力地维护和提高伊斯兰教地位，将伊斯兰教义作为政府制定政策的原则和规范社会行为的准绳。伊斯兰教徒约占人口的 67%，佛教徒约占 10%，基督教徒约占 9%。

（四）科技创新环境(Technology)：研发投入水平、创新产出效率偏低，政府积极发展金融科技

文莱科技创新发展尚处于初级阶段。2018 年研发支出 GDP 占比为 0.28%，远低于全球平均水平 2.2%，在东盟国家中也属于落后水平。根据世界知识产权组织（WIPO）发布的《2024 年全球创新指数（GII）》报告，文莱创新指数在全球 133 个经济体中排名第 88，在 51 个中高收入经济体中排名第 50⁷。文莱的 STI（Science, Technology and Innovation）生态仍处于新生阶段，除了 BRC（Brunei Research Council，该国的主要研发和资助机构）外，研究活动主要在顶尖大学进行，如文莱达鲁萨兰大学和文莱科技大学。

金融科技发展水平相对滞后。长期以来文莱金融科技发展相较其他东盟成员国滞后。2017 年 3 月，文莱金融管理局宣布致力于发展金融科技，设立金融科技专责部门，并制定

⁷ 其创新投入次级指数排名第 52、创新产出次级指数排名第 129，反映文莱创新投资偏少且回报水平偏低。

相关监管准则。2018 年 12 月公布“文莱 2019-2025 电子支付路线图”，旨在引导支付手段向电子支付转变，现已推出 NFC、二维码等支付方式，持续推动电子支付社会建设。此外，文莱政府已将发展金融科技纳入文莱“2035 宏愿”中，文莱金融管理局也制定了“2016-2025 文莱金融蓝图”，提出大力发展金融科技，以期打造具有竞争力和前瞻性的金融产业。

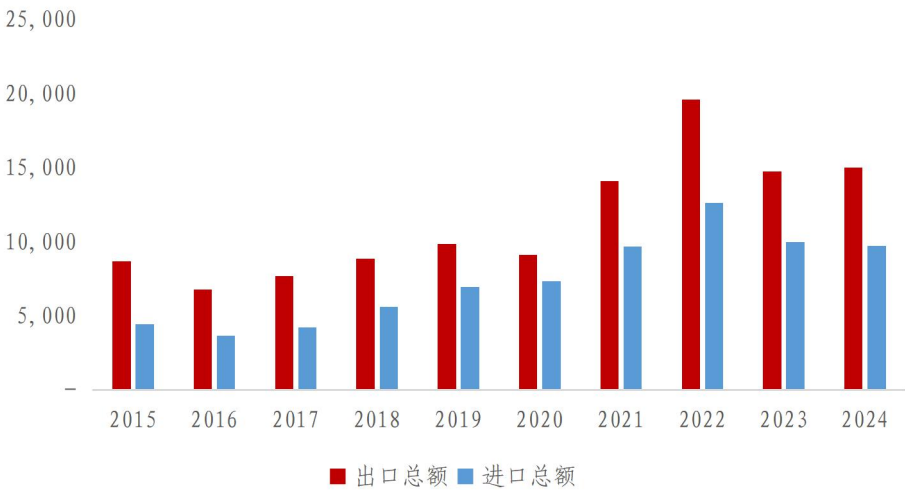
二、中国（含香港）与文莱经贸合作概况

文莱实行积极的开放政策。外贸依存度较高且常年保持贸易顺差。2024 年文莱出口 150.3 亿文莱元，进口 97.5 亿文莱元，分别占名义 GDP 的 71.7%及 46.5%，外贸依存度达 118.2%，出口产品主要为石油和天然气，主要进口矿物燃料、机械及交通设备、工业制成品、食品等（见图表 6-7）。2024 年前五大出口地分别为澳大利亚（19.1%）、中国内地（18.2%）、日本（13.6%）、新加坡（13.0%）、马来西亚（7.1%），前五大进口来源分别为马来西亚（34.6%）、澳大利亚（8.9%）、中国内地（8.8%）、阿联酋（7.9）、印度尼西亚（3.6%）。**吸引外资是文莱经济政策重要导向及经济发展重要动能。**为提升对外资吸引力，文莱政府提出先锋产业⁸优惠政策，包括免征所得税、免征材料进口税、免收 30%公司税等。实践中，招商引资主要对象包括石油、天然气下游相关产业和制造业厂

⁸ 根据文莱《投资促进法》，申请先锋产业资格需要满足以下条件：（1）符合公众利益；（2）该产业在文莱未达到饱和程度；（3）具有良好的发展前景，产品应具有该产业的领先性。

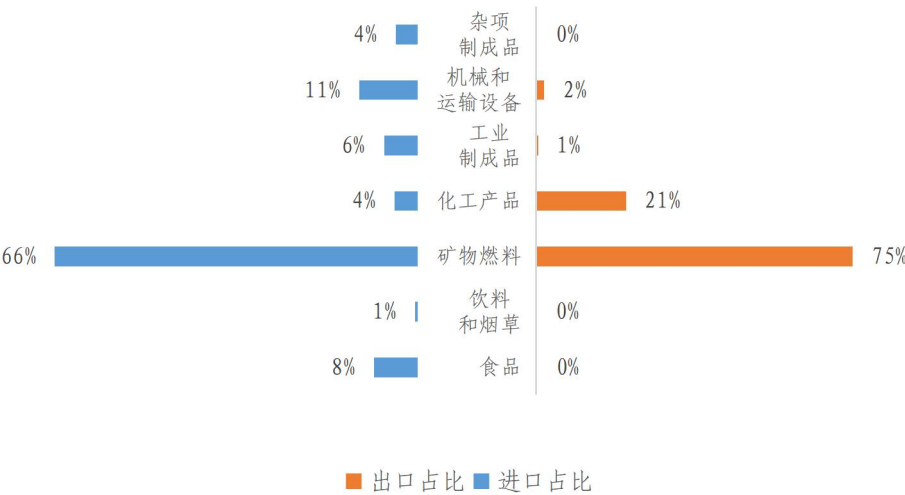
商、电力基础设施建造商，荷兰壳牌、法国道达尔、日本三菱煤气、尹藤忠商社等均已进入文莱。截至 2024 年底，文莱外资存量为 85.7 亿文莱元（约合 63.9 亿美元），前五大投资国/地区分别为中国香港（35.7%）、英国（31.5%）、荷兰（11.4%）、日本（3.7%）、马来西亚（3.4%）。

图表 6：2015-2024 年文莱进出口总额变化（百万文莱元）



数据来源：文莱财政与经济部、中国工商银行（亚洲）东南亚研究中心

图表 7：2024 年文莱主要进出口产品占比



数据来源：文莱财政与经济部、中国工商银行（亚洲）东南亚研究中心

中文双边贸易及投资合作日趋紧密。中国内地是文莱第三大贸易伙伴。近年中文先后举行 5 次经贸磋商⁹并取得显著成效,2018-2023 年中国内地-文莱贸易规模复合增速达 8.8%。2024 年中文双边贸易额 28.1 亿美元、同比增长 0.2%,中国内地自文莱进口同比增长 7.8%,对文莱出口同比下降 17.1%。从商品结构上来看,中国内地从文莱进口商品主要是原油,向文莱出口商品主要为纺织品、建材和塑料制品。随着浙江恒逸大摩拉岛一体化石化项目的投产,以及两国关于输华野生水产品、甜瓜等议定书的实施,文莱对中国内地出口产品预将进一步多元化。**中文投资合作日趋紧密。**中文分别于 2000 年 11 月签订《鼓励和相互保护投资协定》、2004 年 9 月签订《避免双重征税和防止偷漏税的协定》。近年来,中国内地对文莱直接投资不断增加,主要有浙江恒逸集团、广西北部湾国际港务集团等。其中恒逸文莱 PMB 石化项目是文莱最大的单一外商直接投资项目,被文莱政府称为其经济发展的“游戏改变者”、开启工业化进程的“钥匙”。2023 年文莱摩拉港至广西钦州港直航航线开通,有效提高两地贸易物流的时效性和便捷性,为服务中国-文莱经贸发展做出积极贡献。据中国商务部统计,2023 年中国内地对文莱直接投资 699 万美元,投资存量为 1.1 亿美元;2023 年中国内地吸收文莱投资存量为 28.3 亿美元。

中国香港是文莱第一大投资来源,双边贸易规模有较大

⁹ 经贸磋商时间分别为 2008 年 4 月、2011 年 4 月、2013 年 3 月、2016 年 4 月、2021 年 9 月。

增长空间。中国香港是文莱第一大投资来源地。截至 2024 年底，中国香港对文莱投资存量达 30.6 亿文莱元，占文莱外来直接投资总额的 35.7%，是文莱第一大投资来源地。2024 年，中国香港对文莱新增直接投资 5,690 万文莱元。**中国香港与文莱贸易规模较小**，长期以来贸易占比不及文莱贸易总额的 1%，2024 年双边贸易额为 2.1 亿港元，较 2023 年大幅减少 77%，其中中国香港自文莱进口总额 0.67 亿港元、同比减少 91%，对文莱出口总额为 1.5 亿港元、同比减少 23%，出口商品以机械及电子设备为主。2020 年 10 月，中国香港与东盟《自由贸易协定》和《投资协定》中涉及文莱的部分生效，文莱对中国香港原厂货物实施的关税将逐步减免，并为中国香港投资实体提供保护，双边经贸发展空间有望进一步拓展。

展望未来，中文经济合作具有多重互补空间。石油化工品、渔业、旅游业等传统产业合作空间广阔。“海洋强国”战略下，中国深水油气装备制造能力跃居世界先进水平，且已跻身炼油强国之列，围绕石油开采及冶炼深化的双边投资技术合作，有望增强文莱多样化产品出口及风险抵御能力。文莱有着丰富的渔业资源，政府鼓励外资与文莱本地公司开展渔业合作，中资企业可发挥种苗繁育、养殖、加工等技术经验优势深化渔业养殖合作。2025 年 2 月，《中华人民共和国和文莱达鲁萨兰国关于深化战略合作伙伴关系、推进中文命运共同体建设的联合声明》发布，两国计划在清洁能源、

渔业、旅游业等领域开展更多合作，3月文莱宣布对中国公民实施免签入境政策，有望进一步密切两国人员往来。**数字经济、新能源技术等新领域，中文合作亦有可期前景。**2020年文莱提出《数字经济总体规划2025》，希望通过数字化转型在2025年建成智慧国家，中国内地近年积极发展数字经济，中国香港亦积极发展智慧经济及Fintech中心，在前沿信息技术跨界应用、Fintech等领域，合作前景广阔。2012年文莱公布《长期战略报告》将开发可再生能源定位为长期目标，“3060愿景”下中国光伏、风电等领域已积淀形成较强的行业技术优势，中文合作推动文莱加快发展可再生能源，深度开发当地太阳能资源，亦是推动亚太碳减排、共建区域绿色经济生态的战略方向。

三、文莱经济发展动态及前瞻

文莱经济转型成效初显，但增长仍高度依赖石油工业。文莱政府近年致力于推动更可持续导向的发展转型，一方面通过控制石油产量、加强勘探、创新开采技术等提升油气资源开发潜力；另一方面通过提升营商环境、吸引投资、发展人力资源、支持中小企业等推动非油气资源开发产业发展，包括石油化工品等油气产业链中下游工业、旅游业、商业服务业等。从产业结构变化看，2024年油气开采业GDP占比较2018年下降10个百分点，液化天然气和石油化工品产业占比提升3.4个百分点，批发零售贸易、金融、建筑业、房地

产分别录得+1.1、+0.9、-0.2、-0.6个百分点的占比变化。

短期内，国际油价趋势性波动走低制约经济增长承压表现。尽管文莱产业多元化近年初见成效，但其经济仍高度依赖石油和天然气产业，2024年油气产业占文莱GDP、财政收入、出口总值的比重分别达46.7%、75.2%、39.9%。2025年以来国际油价趋势性波动走低，一季度文莱GDP同比收缩1.8%，其中，油气部门（石油、天然气开采为主）下降1.5%，主因计划检修和突发性设备维护、导致天然气产能出现阶段性下降；下游行业（石化产品加工为主）下降7.8%。向后看，各国积极政策延续提振内需，仍带动石油需求，2025年4月国际货币基金组织最新预测显示，年内文莱有望实现2.5%的GDP增长。

中长期看，经济多元开放转型的政策成效是影响文莱经济增长的主线。多家研究机构指出文莱油气资源或将在20-30年间枯竭，“2035宏愿”目标下文莱政府大力引进外资参与能源产业相关的基础设施建设、着力发展渔业、旅游、金融等非油气产业，探索经济增长新动能。其中，**渔业**是文莱最具发展潜力的产业之一，凭借得天独厚的地理位置和丰富的渔业资源，文莱致力于成为地区海产品加工和进出口中心。**旅游业**是文莱近年大力发展的优先领域之一，2024年文莱吸引国际旅客约26.8万人、仅修复至疫情前（2019年）的八成水平，主要访客来源地中来自东盟国家的访客量已恢复至疫情前（2019年10.2万；2024年14.9万），来自中国

内地的访客量修复偏缓（2019 年 7.5 万；2024 年 3.9 万），2025 年文莱对中国公民开放免签入境，有望对旅游业表现形成积极提振。文莱旅游业发展蓝图中提出 2026 年“旅游业收入突破 3.15 亿文莱元、吸引境外旅客人数超过 40 万人次”的发展目标，随着疫后跨境出入正常化，未来有望继续带动航空、酒店、零售业增长。**金融业**在打造穆斯林金融中心方面具有比较优势，文莱政府 2000 年提出国际金融中心建设愿景，但受限于本国非油气贸易活动不活跃、伊斯兰教义自身影响，金融业发展节奏不及预期。考虑到近年伊斯兰金融业务创新进展，以及文莱政府的开放自由政策支持、文莱政府与穆斯林国家良好的邦交基础，文莱有较好的发展成为环球或地区伊斯兰金融中心的资源禀赋优势。



香港中資銀行業協會
Chinese Banking Association
of Hong Kong

本文章版权属撰稿机构及/或作者所有，不得转载。

本文章发表的内容均为撰稿机构及/或作者的意见及分析，并不代表香港中资银行业协会意见。