



從粵港澳大灣區戰略定位看香港在國家經濟發展和改革開放中的作用

中銀香港首席經濟學家 鄂志寰博士

2019年2月18日，中共中央、國務院印發《粵港澳大灣區發展規劃綱要》，明確提出五個方面的戰略定位：充滿活力的世界級城市群、具有全球影響力的國際科技創新中心和“一帶一路”的重要支撐、內地與港澳深度合作示範區及宜居宜業宜遊的優質生活圈。圍繞以上戰略定位，大灣區將在國家經濟發展和對外開放中發揮支撐引領作用，推動“一國兩制”事業發展。在大灣區建設及國家形成新時代全面開放新格局的進程中，香港將發揮不可替代的積極作用，並獲得新的經濟增長空間。

一、粵港澳大灣區城市群將成為新時代中國現代經濟體系建設的新引擎

《粵港澳大灣區發展規劃綱要》提出大灣區發展第一個戰略定位是充滿活力的世界級城市群。其內涵包括“融入全球市場體系，建成世界新興產業、先進製造業和現代服務業基地”，在構建經濟高質量發展的體制機制方面發揮示範引領作用。

2018年，中國經濟同比增長6.6%，名義國內生產總值超過90萬億元人民幣，再度確認中國經濟由高速增長期轉入高質量發展新時代。

粵港澳大灣區GDP總量及增量均領先於國內其他主要城市群，2017年大灣區GDP總量為10.18萬億（人民幣，下同），2018年，廣東省九市的GDP總額達8.1萬億，因港澳地區尚未公佈經濟規模數字，估計2018年粵港澳大灣區GDP總量可能達到10.83萬億，佔全國GDP的12%左右。以大灣區各城市GDP從2008年到2017年十年平均名義增長率作為基礎進行簡單估算，到2022年，粵港澳大灣區GDP總量可以達到15.47萬億，實現綜合實力顯著增強的發展目標；到2035年，粵港澳大灣區GDP總量可能為52.12萬億，經濟實力大幅度躍升。如果全國名義經濟增長率按年均7%測算，2022年，粵港澳大灣區GDP總量將佔全國GDP的13.1%，2035年，粵港澳大灣區GDP總量更將佔全國GDP的18.3%，真正成為中國經濟發展的重要引擎。

粵港澳大灣區城市群將探索建立並保持合理的協作和分工關係，實現區域

要素市場互聯互通。各類要素資源便捷流動將有效提升資源配置效率及區域發展的協調性，推動粵港澳大灣區從簡單的數字疊加到經濟有機整合，提高經濟增長的質量和效益，進一步提升大灣區在中國現代經濟體系建設中的重要性。

在粵港澳大灣區建設中，香港具有“一國兩制”、完全市場化和與國際接軌的經濟制度優勢，有助於大灣區更好地發揮在內地改革開放中先試先行積累的產業體系完備、創新要素聚集、經濟市場化和國際化程度較高等綜合優勢，為國家建設與國際接軌的現代化開放型經濟體系提供重要支撐。

二、推動創新科技與大灣區先進製造業深度融合，全力建設具有全球影響力的國際科技創新中心

《粵港澳大灣區發展規劃綱要》提出大灣區發展的第二個戰略定位是建設具有全球影響力的國際科技創新中心。

從全球範圍看，世界級灣區的重要特徵是科技創新發揮主導作用，聚集大量科技企業。粵港澳大灣區以良好產業基礎和創新環境吸引了騰訊、華為、大疆等大批科技企業，為大灣區科技創新提供了豐富的行業資源。

粵港澳大灣區已形成具有全球影響力的先進製造業基地和現代服務業基地，全國科技創新與技術研發基地，初步構建高端、開放、創新及具有較強競爭力的灣區經濟形態，未來可以在區域範圍內發展新技術、新產業、新業態、新模式，加快推動形成以創新為主要動力和支撐的經濟體系。

粵港澳大灣區具備規模基礎和開放先機，擁有較好的創新環境，科創企業集聚，深圳金融科技龍頭企業和廣州的科研平台資源非常豐富，科技研發資源具有較高國際水平，具備條件吸引和整合全球創新科技的最新資源，推進“粵港創新走廊”和深港創新圈建設，為大灣區的高端製造業升級提供科技支撐，構建具有國際競爭力的現代化產業體系，建設國際創新科技中心。

近年來，面對全球性保護主義升溫的不利衝擊，香港在“一國兩制”方針和基本法框架下，大力推動多元化經濟發展，簽訂多個雙邊及多邊協議，不斷提升國際商貿中心地位，保持獨立關稅區的特殊優勢。特區政府著眼長遠，積極採取措施，大力推動創新及科技發展，在大學研究、再工業化、應用科技等領域投入資源，提升香港的全球競爭力，將進一步協助粵港澳大灣區提升全球資源整合能力和前沿科技研發能力，推動灣區產業升級，構建具有國際競爭力的現代化產業體系。

三、為“一帶一路”建設提供重要支撐

《粵港澳大灣區發展規劃綱要》提出大灣區發展第三個戰略定位是“一帶一路”的重要支撐。粵港澳大灣區是“一帶一路”倡議的重要節點，具備條件

發展成為“一帶一路”重要支撐區、投融資基地和境外服務樞紐。

“一帶一路”是國家推進新一輪對外開放的重要舉措，從國際範圍看，“一帶一路”建設以基礎設施投資推動沿線區域經濟發展，將逐漸積累成為全球經濟新的增長極，長遠而言，將改變全球經濟格局。過去五年“一帶一路”圓滿完成總體佈局，在貿易投資便利化和形成對外開放新格局等方面取得了突出的成就，為改善全球經濟治理體系提供了中國方案，獲得了國際社會的廣泛響應。

作為國際服務樞紐，香港在推動“一帶一路”建設方面具有先發優勢和地緣優勢。香港發揮全球領先的國際金融中心和全球規模最大的離岸人民幣業務中心、融資中心、國際資產管理中心等功能優勢，積極支持企業“走出去”，為更多的企業和機構提供全面的金融服務和配套專業服務，成為“一帶一路”建設的推動者和參與者，具體包括以下三個方面：

首先，為“一帶一路”提供專業支援服務，提供全面風險管理服務。“一帶一路”沿線各類投資項目風險日益突出，需要進一步完善全面的風險管理體系，在使用更多市場化風險管理工具的基礎上，應充分發揮各類專業服務機構識別風險、分擔風險的功能，為“一帶一路”相關項目提供專業支援服務。香港可以發揮在法律及仲裁、會計、人力資源、諮詢、教育和培訓、投資項目評估（盡職調查、政治風險評估）、工程承包、項目管理和推介等專業服務領域的突出優勢，為“一帶一路”項目提供高質量的專業服務。

其次，著力打造“一帶一路”企業運營基地，提升區域輻射能力。近年來，香港加快推動財資中心（CTC）建設，提供稅務優惠，以香港為區域營運基地的各類海外公司數目超過8,000家。在香港設立區域運營平台可以提升企業參與“一帶一路”建設的運營能力和市場競爭力，協助走出去企業做強做大，進一步提升在“一帶一路”沿線的社會責任能力建設，提升多方溝通能力，以實際行動推動民心相通。

第三，作為全球最大的離岸人民幣中心，積極推動“一帶一路”與人民幣國際化協調發展。跨境人民幣業務始終是粵港澳金融合作的重點，也將成為粵港澳大灣區金融市場發展的核心要素。截至2017年底，廣東跨境人民幣結算累計業務量達13.87萬億元，其中粵港澳跨境人民幣結算總額9.93萬億元，佔廣東跨境人民幣結算總量的71.6%，跨境雙向人民幣資金池業務累計收付408億元。人民幣業務是香港金融市場的核心優勢，是香港提升國際金融中心地位的重要推手，以及服務“一帶一路”金融需求的重要手段。

四、內地與港澳深度合作推動金融市場互聯互通

《粵港澳大灣區發展規劃綱要》提出大灣區發展第四個戰略定位是內地與港澳深度合作示範區。粵港澳大灣區建設的起步基礎是基礎設施的互聯互通，有利於貨流、人流的無縫對接。隨著粵港澳大灣區建設的加速推進，廣東九個

主要城市與港澳的經濟貿易聯繫將更加緊密，形成大灣區內各類要素流順暢流動的總體格局，增強大灣區利用國際市場和配置資源的綜合能力。

與紐約灣、舊金山灣和東京灣相比，粵港澳大灣區在“一國兩制”、三個關稅區、三種貨幣的前提下探討要素市場的互聯互通，資金、人員等資源要素的跨境流動需要政策突破。

粵港澳大灣區要素跨境流動的制度創新與內地金融市場加快推動新一輪對外開放相互一致，在國家建設現代化開放型經濟體系的總體框架下，粵港澳大灣區將在構建開放型經濟新體制、打造高水平開放平台、培育國際合作和競爭新優勢方面做出前瞻性探索。

粵港澳大灣區將加快推進區內金融市場互聯互通，香港作為全球領先的國際金融中心，在與內地金融市場的互聯互通方面積累了很多成功的經驗，也將在粵港澳大灣區金融市場建設方面發揮更大的作用。香港與大灣區主要城市攜手推動創新資本平台建設，並進而打造共同市場，加快推動灣區經濟發展。

五、宜居宜業宜遊的優質生活圈是開展內地與港澳深度合作的重要基礎

港珠澳大橋和廣深港高鐵開通後，粵港澳大灣區一小時生活圈基本成形，共建優質生活圈是開展內地與港澳深度合作的重要基礎。

大灣區經濟深度合作，推動粵港澳三地發揮自身獨有優勢，將多元化差異轉變為大灣區整體城市群發展的重要動力。大灣區經濟的高質量增長將推動區內中產階層快速崛起，為灣區金融業帶來更多的個人業務機會，包括銀行貸款、發債、保險、上市集資和財富管理等業務，同時，大灣區金融服務需求更加綜合化和便捷化也要求區內銀行加快服務轉型，提升金融服務的效率。

香港金融業應抓住機會，全面快速提升跨境金融聯動機制、服務品種和服務水平。在粵港澳大灣區城市群發展規劃框架下，區內銀行可以為北上港人提供開戶便利、支付便利和匯兌便利及理財便利等，為香港居民提供跨境金融便利化服務的方案，推出大灣區主題系列銀行卡服務和跨境繳費服務，區內銀行的服務領域將能覆蓋粵港澳三地衣、食、住、行的多元化消費場景，讓大灣區居民輕鬆繳納異地水費、學費、物業費、醫療費等民生費用。

六、發揮傳統優勢，推動制度創新，提升香港經濟增長空間

在粵港澳大灣區建設中，香港是四個中心城市之一和三大發展極點的重要支撐，既有全球領先金融中心的傳統優勢，也將逐步形成國際創新科技中心的新優勢，兩大優勢相輔相成，在共同推動灣區建設的同時，提升香港經濟的活力。

首先，發揮傳統優勢，為大灣區建設提供高水平的金融支持。大灣區規劃綱要提出香港將繼續鞏固和提升其國際金融、航運、貿易中心的樞紐地位，強化全球離岸人民幣業務樞紐地位、國際資產管理中心及風險管理中心功能，支持香港打造大灣區綠色金融中心，建設國際認可的綠色債券認證機構，有利於香港大力發展特色金融產業。

香港專業服務業高度發達，具備國際金融中心、航運中心、貿易中心和航空樞紐地位，國際金融中心地位集中體現了香港服務業發展的核心競爭力，香港金融業在推動粵港澳大灣區協調發展中將發揮積極作用。粵港澳大灣區跨境金融具有堅實的基礎。目前，粵港澳銀行業總資產超過42.7萬億元人民幣，銀行存款總額高達4.7萬億美元，均超過紐約灣區和舊金山灣區。12家港資銀行在廣東開設了180多家分支行，粵資銀行在香港擁有80多個營業網點；赴港上市的粵企接近200家，名列各省市之首。粵港澳大灣區跨境金融服務規模不斷上升，廣東跨境人民幣收付約佔全國四分之一。

大灣區建設將促進粵港經貿往來以及跨境經濟活動，香港金融業將傳統金融服務的腹地擴大至大灣區城市群，區內企業和居民對跨境金融服務的需求快速上升，為粵港澳大灣區的金融業帶來源源不斷的業務發展機遇。香港金融業將充分發揮“一國兩制”和在境內外的優勢，為灣區先進製造業提供投資和融資服務，提升大灣區產業分工和合作的整體能力和水平。

其次，規劃綱要提出充分發揮香港在知識產權保護及相關專業服務等方面的優勢，發展成為國際創新科技中心，推進「廣州—深圳—香港—澳門」科技創新走廊建設，共建粵港澳大灣區大數據中心和國際化創新平台，支持落馬洲河套港深創新及科技園和毗鄰的深方科創園區建設，共同打造科技創新合作區。支持大灣區建設國際科技創新中心，建設全球科技創新高地和新興產業重要策源地，培育若干世界級產業集群，為不斷增強我國經濟創新力和競爭力提供支撐。

粵港澳大灣區城市群建設，將為香港更好地融入國家發展大局提供新的契機。特區政府抓緊“一帶一路”倡議和粵港澳大灣區建設等機遇，成立「粵港澳大灣區建設督導委員會」，全面統籌參與粵港澳大灣區建設，開拓新的經濟增長點，以進一步鞏固和提升香港作為國際金融、航運、貿易中心地位，為香港經濟長期發展注入新的動力。

主要經濟指標 (Key Economic Indicators)

一. 本地生產總值 GDP	2016	2017	2018/Q2	2018/Q3
總量 (億元) GDP(\$100 Million)	23,586	25,432	6,352	6,761
升幅 (%) Change(%)	1.9	3.8	3.5	2.9
二. 對外貿易 External Trade			2018/12	2018/1-12
外貿總值 (億元) Total trade(\$100 Million)				
總出口 Total exports	35,882	38,759	3,399	41,581
進口 Total imports	40,084	43,570	3,912	47,214
貿易差額 Trade balance	-4,201	-4,811	-512	-5,633
年增長率 (%) YOY Growth(%)				
總出口 Total exports	-0.5	8.0	-5.8	7.3
進口 Imports	-0.9	8.7	-7.0	8.4
三. 消費物價 Consumer Price				
綜合消費物價升幅 (%) Change in Composite CPI(%)	2.4	1.5	2.5	2.4
四. 樓宇買賣 Sale & Purchase of Building Units			2019/01	2019/01
合約宗數 (宗) No. of agreements	73,004	83,815	5,589	5,589
年升幅 (%) Change(%)	-4.1	14.8	-22.6	-22.6
五. 勞動就業 Employment			2018/9-2018/11	2018/10-2018/12
失業人數 (萬人) Unemployed(ten thousands)	13.3	11	11.1	10.5
失業率 (%) Unemployment rate(%)	3.4	2.9	2.8	2.8
就業不足率 (%) Underemployment rate(%)	1.4	1.1	1.2	1.1
六. 零售市場 Retail Market			2018/12	2018/1-12
零售額升幅 (%) Change in value of total sales(%)	-8.1	2.2	0.1	8.8
零售量升幅 (%) Change in volume of total sales(%)	-7.1	1.9	0.2	7.6
七. 訪港遊客 Visitors				
總人數 (萬人次) arrivals (ten thousands)	5,665	5,847	658.6	6,514.8
年升幅 (%) Change(%)	-4.5	3.2	17.9	11.4
八. 金融市場 Financial Market			2018/11	2018/12
港幣匯價 (US\$100=HK\$)				
H.K. Dollar Exchange Rate (US\$100 = HK\$)	775.6	781.4	782.4	783.4
貨幣供應量升幅 (%) change in Money Supply(%)				
M1	12.3	9.8	-0.3	-0.4
M2	7.7	10	3.5	4.3
M3	7.7	10	3.5	4.3
存款升幅 (%) Change in deposits(%)				
總存款 Total deposits	9.1	8.7	4.1	5.0
港元存款 In HK\$	9.4	11.6	3.3	3.6
外幣存款 In foreign currency	8.8	5.9	4.9	6.4
放款升幅 (%) in loans & advances(%)				
總放款 Total loans & advances	6.5	16.1	5.3	4.4
當地放款 use in HK	7.4	15.5	5.9	5.4
海外放款 use outside HK	4.5	17.4	3.9	2.1
貿易有關放款 Trade financing	0.2	8.7	-6.8	-7.6
最優惠貸款利率 (%) Best lending rate (%)	5.0000	5.0000	5.1250	5.1250
恆生指數 Hang Seng index	22,000	29,919	26,507	25,846