



香港東盟簽署自貿協定意義重大

2017 年 11 月 12 日，香港與東盟 10 國在菲律賓東盟峰會期間正式簽訂自由貿易協定和投資協定，這是繼與內地、新西蘭、歐洲自由貿易聯盟、智利及澳門之後，香港第六份完成的自貿協定。新協定內容全面，覆蓋貨物貿易、服務貿易、投資、經濟和技術合作、爭端解決機制等領域，預期為香港與東盟之間的經貿往來提供更開放的市場准入條件及更完善的法規環境，促進雙方經濟合作進一步深化。

香港與東盟經濟合作日漸緊密

對比環球其他主要經濟體，東盟的經濟表現十分強勁，2000-2016 年實質 GDP 維持在 5.3% 的增長，區內經濟總量高至 2.55 萬億美元，是世界上第六大的經濟體。近年，隨著東盟經濟實力增強並對外開放，香港與東盟的經貿活動接續增長，雙方之間的對外貿易及投資一直保持上升，經濟合作的重要性不斷提高。

貨物貿易方面，東盟現時是香港的第二大貿易夥伴，僅次於中國內地並高於美國，2016 年香港與東盟的商品貿易總額錄得 8,333 億港元，佔香港對外貿易總額約 11.0%。2017 年 1-9 月，香港與東盟的商品貿易總額增長達 13.1%，高於整體貿易總額的 8.6%，反映雙方的貿易活動持續擴張。

服務貿易方面，東盟是香港的第四大服務貿易夥伴，雙方於 2015 年(最新數字)的服務貿易總額約 1,207 億港元，香港一方更有近 136 億港元的服務貿易盈餘。其中，香港對東盟的服務輸出在 2010-2015 年期間每年增長 4.7%，同期香港的整體服務輸出每年增速約 3.0%，可見東盟市場是香港服務業增長動力之一。

直接投資方面，2015 年東盟成員國對香港直接投資總額達

黃思華
經濟研究員
Tel: 28266775
davidwong@bochk.com



歡迎關注「中銀香港研究」公眾號，經濟金融深度分析盡在掌握

聲明：
本文觀點僅代表作者個人判斷，不反映所在機構意見，不構成任何投資建議。

5,550 億港元，比 2010 年增加 2.7 倍；香港對東盟成員國直接投資總額有 2,182 億港元，比 2010 年增長 16.1%，顯示過去東盟流入香港的投資額遠多於香港對東盟投資。2017 年 6 月，東盟公司在香港分別設有 58 間地區總部、142 間地區辦事處及 386 間當地辦事處，三項數字都較 2016 年明顯上升。這些數字反映香港作為國際投資平台及商務中心的優勢，為香港企業帶來大量商機。

在貿易及投資以外，香港與東盟成員國的雙邊關係亦愈見緊密。行政長官林鄭月娥上任後第一次外訪便選擇到新加坡及泰國進行交流，她首份施政報告更提出在泰國成立香港在東盟的第三個海外經濟貿易辦事處（現有：新加坡及印尼），說明特區政府對東盟市場十分重視。

新協定有助帶動服務貿易及加強香港的平台角色

香港與東盟的自貿協定簽訂後，預期對雙方的貨物貿易、服務貿易及投資都有不同程度的正面作用，其中服務業及投資將最能受惠。

首先，香港的服務業發展成熟，特別是專業服務業，例如：金融、商業及管理顧問、公關、法律、建築、會計等行業在國際市場上都有比較優勢，是亞洲區內的主要服務輸出地。東盟成員國正積極推行經濟改革，香港企業可在東盟經濟升級轉型的過程中提供高增值服務，彼此實現互惠互利。再者，東盟有 6.35 億人口，接近一半是 30 歲以下的青年，將會形成龐大的中產階層，其對旅遊及運輸服務的需求將有可觀的增長空間，有潛質成為香港旅遊及運輸服務的重要客源。因此，新協定為香港服務業減少限制及提供更佳的市場准入，有助香港專業服務業開拓東盟市場。

其次，中國與東盟自貿區於 2010 年全面生效後，中國對東盟的投資增長呈現加速，內地製造業外移、基建輸出、國際資產配置是推動中國投資東盟的因素。由於香港有高效的金融市場、具國際視野的人才及實行簡單低稅制，香港過去一直是內地企業對外投資的首要平台。不過，中國與東盟自貿區的政策優惠減低了內地企業利用香港作為投資平台的積極性，所以新協定將可縮短香港企業與內地企業在投資上的政策差異，強化香港作為中國與東盟之間的平台角色，帶動香港的對外投資流量。

至於貨物貿易，香港產品出口佔整體對東盟出口約 3%，2016 年香港對東盟轉口貿易達 2,559 億港元，港產品出口東盟則有 79 億港元，所以新協議對香港貨物出口的直接刺激作用相對較小。

然而，自貿協議附有爭端解決機制，可減低協議一方採取貿易防衛措施的機會。同時，新協議可增加企業對雙方市場的認識，藉此帶動貨物貿易增長。

另外，新協議特別提及經濟和技術合作章節，其內容是透過能力提升計劃和技術支援，提高自貿協定的效益，而專業服務是這章節內的重點領域之一。事實上，展覽、宣傳、交流等合作項目是專業服務業拓展海外市場的重要渠道，香港企業可積極參與政府在經濟和技術合作舉辦的活動，從中發掘業務機會。

下一步加強自貿協定推廣

香港以往的自貿協定最多只有4個締約國，而東盟有10個成員國，新協議的確是香港擴充自貿協定版圖的新里程，但這同時增加了其複雜程度，例如：10個成員國在服務貿易上有各自的承諾清單，可見一般企業（特別是中小企業）要理解自貿協定的優惠及實際操作將面對一定困難。目前，香港與東盟十國需要完成各自的法律程序，政府預期協定可於2019年生效。由現時至協定生效期間，建議政府進行更多推廣活動，例如：以個別國家或行業作為主題，宣傳東盟市場的潛力以及相關政策優惠，讓本地企業及早預備，令新協定得到最大的效益。

近期報告

- | | | | |
|-----|--------------------------|--------|-------|
| 1. | 中國金融市場將迎來全面開放新格局 | 鄂志寰 | 11.10 |
| 2. | 環球央行寬鬆政策限制聯儲局加息空間 | 卓亮 | 11.06 |
| 3. | 評估香港服務貿易結構的轉變 | 黃思華 | 11.06 |
| 4. | 從十九大防範系統性金融風險的要求看去槓桿議題 | 戴道華 | 11.06 |
| 5. | 鮑威爾料將大致延續耶倫的貨幣政策 | 卓亮、蔡永雄 | 11.03 |
| 6. | 建設現代經濟體系，粵港澳大灣區可發揮三大作用 | 王春新 | 10.31 |
| 7. | 從市場數據看人民幣匯率彈性和波動增加 | 戴道華 | 10.27 |
| 8. | 中國經濟新時代內地債券市場進一步開放的機遇與挑戰 | 鄂志寰 | 10.27 |
| 9. | 內地樓市建長效機制或現三大導向 | 柳洪 | 10.26 |
| 10. | 中國進入發展新時代，新投資機會值得期待 | 蘇杰 | 10.25 |
| 11. | 從泰勒法則看環球利率環境 | 卓亮 | 10.24 |
| 12. | 從施政報告看大灣區建設中前海的角色 | 柳洪 | 10.19 |
| 13. | 三季度內地經濟維持穩健增長 | 蔡永雄 | 10.19 |
| 14. | 環球流動性收縮是一個較長的過程 | 卓亮 | 10.13 |
| 15. | 經濟差異和政治問題是歐元區穩定發展的最大挑戰 | 蔡永雄 | 10.10 |
| 16. | 中國經濟增長模式的改變與去槓桿 | 戴道華 | 10.06 |
| 17. | 國務院重提定向降準 貨幣政策彈性增加 | 劉雅瑩 | 09.29 |
| 18. | 獨角獸市場中美稱雄，香港角色亟待彰顯 | 蘇傑 | 09.27 |
| 19. | 縮表過後，4大貨幣短線走勢分析 | 何國文 | 09.22 |
| 20. | 縮表擔大旗 加息難急進 | 卓亮 | 09.21 |