

2018年1月16日

分析員 劉雅瑩

## 中國數字經濟發展潛力可觀

自“十二五”規劃將新一代信息技術列為國家戰略性新興產業以來，內地對數字經濟的重視程度與日俱增。2017年3月，數字經濟首次被寫入政府工作報告，十九大報告也提出“要推動互聯網、大數據、人工智能和實體經濟深度融合，培育新增長點、形成新動能；加快科技創新，建設網絡強國、數字中國、智能社會。”隨後，中央政治局第二次集體學習時強調，要“實施國家大數據戰略，加快建設數字中國。”2017年12月，主題為“發展數字經濟促進開放共用——攜手共建網絡空間命運共同體”的第四屆世界互聯網大會在浙江烏鎮舉行。會上發佈的《世界互聯網發展報告（2017）》中提及，“全球移動互聯網爆發式擴張正接近尾聲，世界互聯網規模增長步入動力轉換期，進入從“人人互聯”向“萬物互聯”轉變跨越的新階段，人工智能、5G、量子通信、衛星通信等新興技術正在加速到來”。

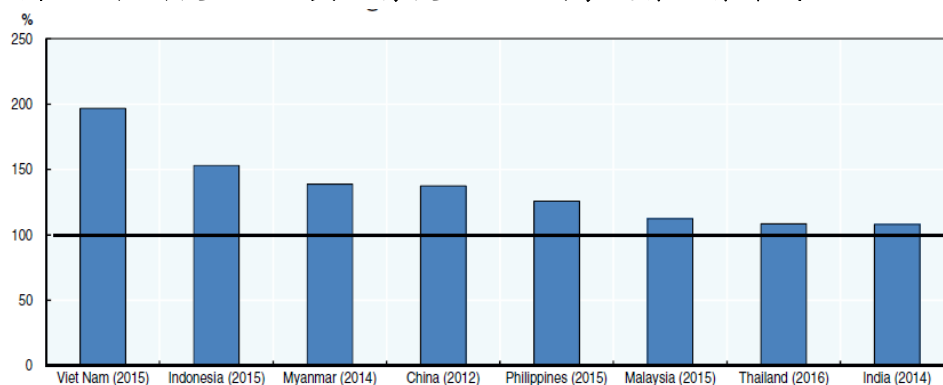
不難看出，數字化和互聯網正滲透進社會生活的各個方面。隨著“互聯網+”的快速發展，數字化開始成為經濟發展的主要驅動力。在供給側結構性改革的主線下，未來數字經濟將與實體經濟融合發展，成為中國乃至全球的發展重點，並且重塑世界的經濟發展模式。

### 一、數字化新興技術是一種新的生產力

根據G20（二十國集團）的《數字經濟發展與合作倡議》，數字經濟是指以使用數字化的知識和信息作為關鍵生產要素、以現代信息網絡作為重要載體、以信息通信技術的有效使用作為效率提升和經濟結構優化的重要推動力的一系列經濟活動。在第四屆世界互聯網大會上，不少數字化企業的代表對數字經濟有了進一步的闡述。例如，阿裡巴巴馬雲表示，“未來30年數據將成為生產資料，計算會是生產力，互聯網將成為一種生產關係。”百度李彥宏也指出，“目前中國互聯網線民的成長速度為6%，不及GDP的增長速度，意味著中國的人口紅利正逐漸消退，而以人工智能為代表的技術紅利將成為推動經濟發展的主要動力”。實際上，對數據進行的收集、儲存、分析以及深度加工，將推動人工智能、5G、物聯網、衛星通信等一系列新興技術加速應用與社會經濟與人民生活各個層面，而這個過程也是數字經濟不斷繁榮發展的過程。

作為一種新的生產力，信息通信科技等新興數字技術能有效提高社會的生產率。經濟合作與發展組織（OECD）在《東南亞，中國和印度經濟展望 2018》的報告中指出，信息通信科技（ICT）的應用可以提高相關行業的全要素生產率（TFP），新技術的應用會進而促進新興行業的發展和提高相關商品和服務的增加值。OECD 認為使用數字化等新興技術進行運營的公司能通過降低生產成本，改善物流管理技術，增強與供應商和消費者聯繫等途徑提高管理生產率。以中國為例，中國使用 ICT 等新興技術的製造業企業的平均 TFP 水準是沒有使用 ICT 的製造業企業的平均 TFP 水準的 138.8%。此外，ICT 不但可以提高企業在面對經濟衝擊時的靈活性，也能通過有效的行業進入和退出以及企業資源的分配提高整個行業的生產率。不少研究認為，目前 GDP 的計算方法並沒有反映數字化技術帶來的這些經濟變化，因而造成了實際 GDP 被明顯低估。

圖 1：各國使用 ICT 與沒有使用 ICT 的製造業企業平均 TFP 之比



Note: Average TFP in firms with websites and/or using email is presented as a percentage of the average TFP of firms using neither technology. 100% represents no difference in the average productivity of these two groups. Cambodia and Lao PDR were excluded from this analysis since they contained too few observations with sufficient data.

Source: OECD Development Centre's calculations, using World Bank (2017b), Enterprise Surveys, World Bank, Washington, DC.

數據來源：OECD

## 二、中國數字經濟發展具有可觀潛力

### 1、中國的數字經濟在全球處於領導地位

從全球範圍來看，目前，中國的數字經濟在全球處於領導地位。根據《世界互聯網發展報告（2017）》，2016年中國數字經濟規模總量達到22.58萬億元，躍居全球第二，占GDP比重為30.3%。麥肯錫全球研究院的《中國數字經濟如何引領全球新趨勢》報告則指出，十年前中國的電商交易額還不到全球總額的1%，如今占比超過40%，據估算已超過英、美、日、法、德五國的總和。而移動支付在中國互聯網用戶群體中的滲透率也在迅速增長，從2013年的25%提升到2016年的68%。從“獨角獸”公司的數量上看，中國現已成為全球電子商務和數字化支付的領頭

羊。在全球 262 家“獨角獸”中，三分之一是中國公司，占全球獨角獸公司總估值的 43%。在對關鍵數字技術領域的風險投資上，中國位居世界前三。其中，在金融科技方面的投資達 72 億美元，為世界第一。研究機構 IDC 發佈的預測報告，到 2021 年，至少 50% 的全球 GDP 將會是數字化的，而中國數字經濟的比重將達 55%。

## 2、中國數字經濟具有可觀發展潛力

公開數據顯示，在過去的 20 年裡，中國的數字經濟規模實現了 25.1% 的年複合增長率，是中國 GDP 年複合增長率的三倍，遠超美國（7.3%）、英國（8.5%）和日本（4.3%）等經濟體的數字經濟增長率。中國數字經濟發展潛力可觀的原因主要在於以下方面。

第一、中國互聯網使用者規模龐大，為數字化的商業模式迅速投入應用創造了條件。中國移動電話用戶數全球第一，其中 4G 用戶 9.3 億，占全球 4G 用戶的比例超過 40%。中國移動電話普及率從 1999 年的每百人 3.5 部躍升至 2016 年底的每百人 96.2 部，接近百分之百。正是使用者需求巨大的網絡效應，推動中國在數字領域進行一系列廣泛的創新，諸如共用單車、移動支付、無人機等創新成果也應運而生。

第二、資本雄厚的數字企業（如百度、阿里巴巴、騰訊、小米、網易等）積極搭建數字化基礎設施，建立了豐富的數字化生態圈。以騰訊為例，自 2011 年開始，騰訊正式推出開放戰略，將各種能力和資源開放給各行各業。目前，騰訊已經和 300 多個地市建立了合作，與政府、企業、媒體、合作夥伴等共用騰訊的數字基礎設施。

第三、中國政府推出一系列財稅、產業政策，支持鼓勵數字化企業和數字經濟發展。在數字經濟領域，政府集監管者、投資者、創新者和消費者等多重身份於一身，易於培育一個有利數字經濟發展的宏觀環境。

圖 2：中國手機網民規模及其占網民比例



數據來源：CNNIC

### 3、內地推出系列政策發展數字經濟

當前，內地正在步入數字化經濟時代，以數字經濟為代表的新經濟蓬勃發展。內地政府在發展數字經濟方面亦具有堅定的決心。2015 年的政府工作報告首次提出“互聯網+”移動計畫，2016 年的“十三五”規劃則明確提出，要形成新一代信息技術等 5 個產值規模 10 萬億元級別的新支柱。隨後國務院印發了《“十三五”國家戰略性新興產業發展規劃》，以培育發展新動能和大力構建現代產業新體系。2017 年 3 月，數字經濟被首次寫入政府工作報告，12 月中央政治局第二次學習時強調，“要推動大數據技術產業創新發展，構建以數據為關鍵要素的數字經濟，運用大數據提升國家治理現代化水準和促進保障和改善民生。”

為加快數字經濟的發展，2017 年內地政府推出了一系列相關的產業政策。例如，國家發改委辦公廳印發了《關於組織實施 2018 年新一代信息基礎設施建設工程的通知》，重點工程包括三項，“百兆鄉村”示範及配套支撐工程、5G 規模組網建設及應用示範工程，以及國家廣域量子保密通信骨幹網絡建設一期工程。此外，工業和信息化部印發《高端智能再製造移動計畫（2018—2020 年）》，以及國家發改委印發《增強製造業核心競爭力三年移動計畫（2018-2020 年）》，以推進人工智能和製造業深度融合，加快製造強國和網絡強國的建設。

### 三、發展數字經濟對中國經濟結構的影響

#### 1、數字化幫助製造業轉型升級 推動經濟高質量發展

自供給側改革以來，提高供給質量成為經濟發展的核心，而數字化的發展則有助製造業加速向中高端升級，加快內地產業結構的調整。2016年以來，內地加大了研發投入，R&D占GDP比重升至2.11%。根據“十三五”規劃，2020年R&D占GDP比重將進一步提升至2.5%。從近期的產業政策導向來看，未來企業在人工智能、5G、量子通信、衛星通信等高端裝備和通信設備等新興產業的投入有望進一步提高。

隨著新興科技成為內地經濟發展的新動能之一，內地經濟增長模式開始發生改變。數據顯示，2017年前11個月，高端製造業投資累計同比增速8.2%，較整體製造業4.1%的增速翻倍。2016年高技術製造業和裝備製造業增加值占規模以上工業增加值的比重為45.3%，較2014年的41%進一步上升。可見，經濟發展模式將從過去的由資本積累和勞動力投入驅動轉向技術創新和全要素生產率提高驅動，信息技術等高端製造業逐步成為經濟發展的主要驅動力。在中央經濟工作會議提出的“高質量發展”的政策基調下，內地有望借助數字化技術的發展，邁向全球價值鏈的中高端，進一步向製造強國的目標靠近。

#### 2、數字化驅使服務業成為拉動就業的主要引擎

阿里巴巴馬雲在互聯網大會上指出，“未來30年，製造業不再是帶動就業的引擎，因為機器會取代大部分機械的工作，而人類將會從事更有創意、更有創造、更有體驗的工作。因而傳統製造業能解決的就業機會越來越少，服務業一定會成為未來就業的主要來源。”事實上，雲計算、大數據、物聯網、人工智等新一代信息技術的蓬勃興起，不僅帶來供給體系的調整，也推動了服務業尤其是中高端服務業的快速發展，這體現在以信息網絡等高新技術為主要支撐的電子商務、數字媒體等現代服務業新興業態層出不窮。2013年至2016年，內地互聯網行業保持高速增長態勢。規模以上互聯網接入及相關服務、互聯網信息服務、軟體和信息技術服務、其他互聯網服務企業營業收入分別年均增長21.5%、32.4%、17.5%和28.0%。國務院發展研究中心官員表示，由於經濟結構調整和轉型升級，未來服務業將會吸收從其他產業中轉移出來的大部分勞動力。

隨著AI的迅速發展，市場一直在爭論數字化和自動化經濟是否會導致大量失業。而事實上，雖然機器會取代相當一部分工作，但新的就

業崗位也會被創造出來，而這部分新增的崗位主要集中在服務業。麥肯錫的報告指出，隨著全球收入和消費的增加，直到 2030 年會有 2.5-2.8 億個消費行業的崗位被創造出來；人口老齡化趨勢也將增加 5000 - 8500 萬個醫療保健行業的崗位；此外，技術的發展和應用會在全球創造 2000 -5000 萬個就業機會。可見，在需要決策、創造、管理或人性化服務的領域，機器仍是無法取代人類，因而相比擔心數字化經濟會造成大量失業，或許更應關注如何提升和學習工作技能來應對就業變遷。

### 3、新消費成為數字經濟發展的重心

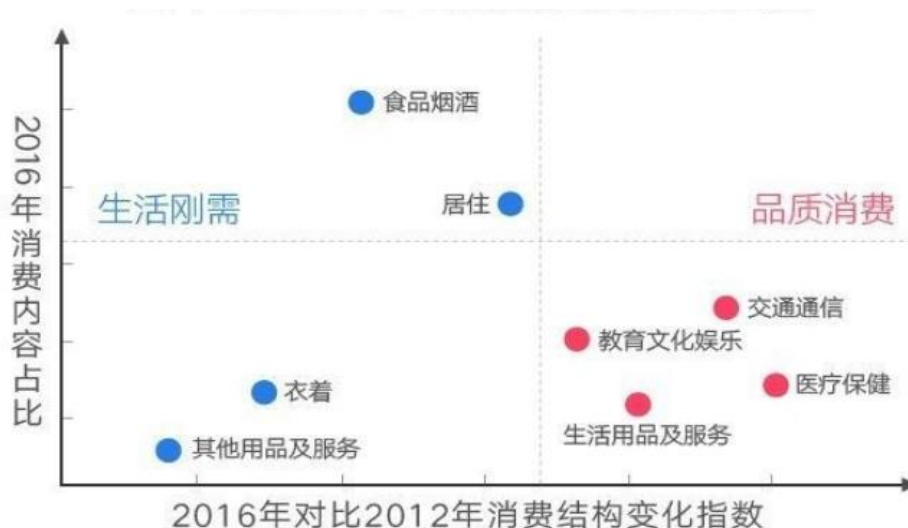
自世界互聯網大會誕生的 4 年以來，除參會人數不斷增加外，更值得關注的是參會者所在行業也有了明顯的變化。今年的互聯網大會新增了不少智能手機和生活消費領域相關的參會者，例如華為、小米、摩拜等企業的代表均有出席，“新消費”成了這屆互聯網大會的重要話題。在大會上阿裡集團也提出，“數字經濟首先是由消費側驅動的，這個消費側正在從廣泛的實物商品的領域走向數字商品的領域，走向本地生活和便民措施等方方面面”。

事實上，倍受關注的內地新四大發明（高鐵、支付寶、共用單車和網購），誕生的最初目的就為了滿足使用者的需求，本質是為消費者服務。數據顯示，截至 2017 年 9 月，內地城鎮居民人均可支配收入累計同比增長 7.7%，高於同期 GDP 增速。隨著收入結構的不斷優化和消費水準的持續提升，居民的消費觀念和行為也在發生明顯改變，消費者開始追求更高品質、更有效率的消費。去年 1—10 月，全國實物商品網上零售額達 4.2 萬億元，同比增長 28.8%，高於社會消費品零售總額 10.3% 的同比增速，網絡零售占社會消費品零售總額的比重已升至 14%。新興服務也是層出不窮，去年前三季度，居民的人均醫療保健和教育文化娛樂支出分別增長 13.2% 和 8.9%，其中線上視頻、協力廠商支付和移動遊戲領域的市場規模平均增速均在 40% 以上。顯然，“買服務”成為消費新熱點。

在這樣的大背景下，新的消費需求自然會要求社會必須提供更多有效的供給來與之匹配，因此，如雲計算、大數據等互聯網技術和應用將與各個消費產業進行融合，持續的技術創新和商業模式創新也會反過來推動數字經濟的發展。在新供給，新消費的有力撬動下，去年前三季度，全國最終消費支出對經濟增長的貢獻率達 64.5%，比前年同期提高 2.8 個百分點，比資本形成的貢獻率高出 31.7 個百分點。

可以預見，在數字化經濟時代，消費仍將繼續保持第一驅動力的作用。

圖 3：2016 年品質消費占比有所提升



數據來源：Talking Data

#### 4、數字經濟推動區域協調發展 有助精準脫貧政策推行

有研究發現，任何技術的進步，如移動互聯網、線上支付，大數據等，都會讓相對弱勢和落後的群體獲得更好的體驗。例如，麥肯錫曾在其 2013 年的研究報告中指出，“儘管發展落後的中小城市人均收入水準不高，但電商對這些城市的效用和影響更大，原因在於過去實體零售商難以服務廣大農村人口”。因而，自 2015 年以來，內地電商巨頭如阿里巴巴、京東等已經進軍農村電商市場，推動城市資源“走進”農村，同時幫助優質農產品“走出”農村，通過電商拓寬銷售管道和打響品牌效應。

然而，目前農村電商在發展過程中依然面臨諸多困難。一方面，農村人口密度低，基礎設施水準差，使得物流鏈條難配套、運維成本高企。另一方面，大部分農村城市存在特色產業規模小、生產缺乏統一標準、產品數量不足、品質參差不齊等問題，導致電商難以發揮其經濟效用。可見，在數字經濟時代，區域的協調發展也不可忽視。

近年來，不少落後城市開始以電子商務進農村示範創建工作為契機，通過推動農產品標準化、品牌化、網貨化，探索出一條行之有效的“互聯網+精準扶貧”新途徑。例如 2016 年，漳州市依託農村電商助力扶貧 8395 人，增收 354.83 萬元，2017 年前 9 個月，助力扶貧 7010 人，增

收 205 萬元。近日，阿里巴巴和京東相繼宣佈其扶貧計畫，如阿裡將投入 100 億元成立阿里巴巴脫貧基金。顯而易見，隨著數字經濟的快速發展，不少電商和互聯網企業會進一步將工作重心加速向農村和落後城市轉移，未來區域經濟發展會更加協調。

## 5、數字經濟深化中國對外開放 為“一帶一路”戰略提供支撐

值得注意的是，除了中國以外，“一帶一路”沿線國家和地區也具備發展數字經濟的巨大潛力。“一帶一路”沿線 64 個國家和地區總人口達 32 億，占世界總人口比率達 43%，總體市場潛在需求非常旺盛。然而，大部分沿線國家的基礎設施和經濟發展相對落後，人均 GDP 只有 3700 美元左右。世界互聯網發展的地區差異亦日益懸殊，在發達國家，使用互聯網人數達到約 80%；而在發展中國家，這一比例僅約為 40%。因此，中國可以依託數字經濟，帶領“一帶一路”國家和地區實現新的發展。

早在 2015 年，阿里巴巴旗下的螞蟻金服先後兩次投資印度協力廠商支付平臺 Paytm，幫助改善和建設印度的移動支付基礎設施，使 Paytm 短時間內迅速累積超過 2 億用戶。2016 年 11 月，螞蟻金服將向泰國支付企業 Ascend Money 展開戰略投資，通過輸出技術和經驗把支付寶模式複製到泰國，未來五年有望服務一半以上的泰國線民。

可見，未來數字經濟合作將成為“一帶一路”建設的重要組成部分。2017 年 5 月舉行的“一帶一路”高峰論壇上，習近平總書記提出，“要堅持創新驅動發展，建設 21 世紀的數字絲綢之路。”而在本屆的世界互聯網大會上，中國、老撾、沙特、塞爾維亞、泰國、土耳其、阿聯酋等國家相關部門也共同發起了《“一帶一路”數字經濟國際合作倡議》，大會對接互聯網專案數達 1200 個，超過 120 億元人民幣的項目現場簽約。

相信依託數字經濟和數字絲綢之路的發展，內地將加強與一帶一路沿線國家在數字技術方面的合作，同時，內地對外開放程度也將進一步深化。

## 四、香港應把握數字經濟時代的機遇 加大創新科技投入

在中國數字經濟大發展的環境下，香港也能憑藉其自身優勢提供很大的價值，而這主要是通過把握粵港澳大灣區建設機遇來實現的。在這次的互聯網大會上，紅杉資本全球執行合夥人就指出，“粵港澳大灣區



在較為集中的一個區域裡面就能實現軟體發展、硬體生產和服務的協同發展，較之矽谷更具在智能發展行業的潛力。”

具體而言，一方面，香港可通過深港的協同合作，參與“廣深科技走廊”的建設，將其進一步演變為“廣深港科技走廊”。在這個創新區域內，香港、廣州的高校、科研中心和創新平臺可在 R&D 上發力，加大在創新科技方面的投入，加強科研設計的能力。深圳的高新技術企業則可著力研發，將科研成果產品化，最終由東莞進行生產加工和國際行銷。通過打造完整的產業鏈，能加速將灣區內部研發製造的產品輸送海外，進而拓寬粵港澳大灣區的市場規模和發展空間。

另一方面，香港可成為中國數字經濟企業走出去的營運基地，為其提供金融、法律、會計等專業服務，加速內地企業開展更廣泛的國際合作。而作為國際金融中心和主要的離岸人民幣中心，香港可鼓勵和支持金融機構加大在金融科技領域的佈局，設計更多自動化的產品和服務，在提高運營效率的同時優化客戶體驗。