

“一帶一路”戰略及香港的機遇

中銀香港

經濟及政策研究主管

謝國樑

2015年11月10日

一帶一路構想與願景

2013年9月和10月，國家主席習近平在出訪中亞和東南亞國家期間，先後提出共建“絲綢之路經濟帶”和“21世紀海上絲綢之路”（簡稱“一帶一路”）的倡議。

- 絲綢之路經濟帶重點暢通中國經中亞、俄羅斯至歐洲（波羅的海）；中國經中亞、西亞至波斯灣、地中海；中國至東南亞、南亞、印度洋。21世紀海上絲綢之路重點方向是從中國沿海港口過南海到印度洋，延伸至歐洲；從中國沿海港口過南海到南太平洋。
- 一帶一路陸上依託國際大通道，以沿線中心城市為支撐，以重點經貿產業園區為合作平臺，共同打造新亞歐大陸橋、中蒙俄、中國—中亞—西亞、中國—中南半島等國際經濟合作走廊；
- 海上以重點港口為節點，建設通暢安全高效的海陸聯運通道，共建中巴、孟中印緬經濟走廊。



一帶一路的主要國際合作走廊

| 国际经济带 | 涉及国家 | 主要路线 | 作用 |
|----------|--|--|---------------------------------------|
| 中巴经济走廊 | 中国、巴基斯坦 | 中国新疆乌鲁木齐—喀什—红其拉甫—巴基斯坦苏斯特—洪扎—吉尔吉特—白沙瓦—伊斯兰堡—卡拉奇—瓜达尔港全长4625公里交通大动脉。 | 保障边疆区域安全。有效增加中国能源进口路径。发展经济，改善民生。 |
| 孟中印缅经济走廊 | 孟加拉、中国、印度、缅甸 | 中国西南、印度东部、缅甸、孟加拉 | 发展中国西南区域，促进中国“西进南下”策略进行。 |
| 新亚欧大陆桥 | 中国、俄罗斯、哈萨克、吉尔吉斯、乌兹别克、土库曼、伊朗、土耳其、乌克兰、波兰、德国、荷兰 | 亚欧大陆桥陇海—兰新城市带主要城市有连云港、商丘、开封、郑州、洛阳、西安、兰州、乌鲁木齐等，从阿尔山口进入俄罗斯，途径阿克斗亚、切利诺格勒、古比雪夫、斯摩棱斯克、布列斯特、华沙、柏林达荷兰的鹿特丹港，全长10900公里。 | 拉近中国与世界市场距离，更好地吸收国际资本、技术和管理经验，加快经济振兴。 |
| 中蒙俄经济走廊 | 中国、俄罗斯、蒙古 | 把丝绸之路经济带同俄罗斯跨欧亚大铁路、蒙古国草原之路倡议进行对接，打造中蒙俄经济走廊 | 促进东北区域发展，维护地区安全。 |

中巴經濟走廊全長4,625公里，將開展公路、鐵路、油氣管道及光纜“四位一體”的合作



中印孟緬經濟走廊



新歐亞大陸橋

- 亞歐大陸現今已有兩條大陸橋。第一亞歐大陸橋東起俄羅斯東部的符拉迪沃斯托克港，西至荷蘭鹿特丹港，全長約1.2萬公里，已有百年歷史。
- 第二大陸橋東起連雲港，從北疆鐵路阿拉山口進入哈薩克，再經俄羅斯、白俄羅斯、波蘭、德國，西止荷蘭鹿特丹港。全長約10800公里，開通於1992年。
- 第二大陸橋比連雲港乘海輪南下，經過馬六甲海峽，穿越蘇伊士運河，出直布羅陀海峽北上到達鹿特丹（大約行程2.1萬多公里）縮短 10200公里，據測算，可節約費用20%~25%，比走第一大陸橋節省運費12%。



大陸橋不僅僅是一條運輸通道，且是區域經濟發展軸線

中國為推動“一帶一路”正在進行的工作

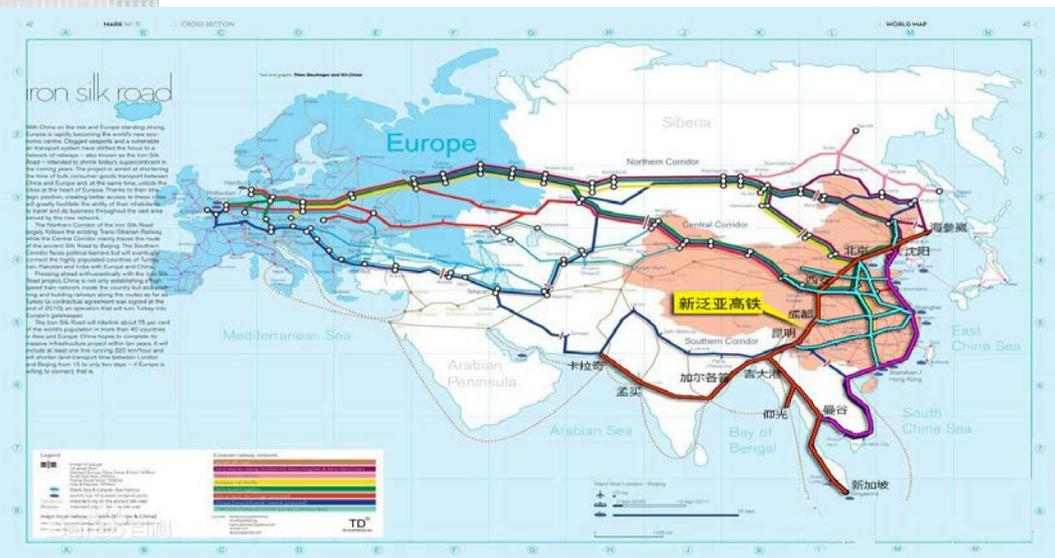
一、基礎設施規劃及投資（要致富先修路，路通財通）

基建工程涉及鐵路、公路、碼頭、機場、油氣管道、輸電綫路、通訊設施等

1. 高鐵項目（高鐵全球化仍處於發展初期，中國已具備高鐵輸出實力）

● 中國計劃興建三條貫穿亞歐高鐵

- 歐亞高鐵。從中國黑龍江滿洲里進入俄羅斯，途徑莫斯科通往華沙、柏林、巴黎、倫敦。一旦建成，旅客從倫敦上車，48小時內可抵達北京。
- 中亞高鐵。從烏魯木齊出發，經烏茲別克、土庫曼、伊朗、土耳其到德國
- 泛亞鐵路。包括東綫、中綫和西綫建設方案，從昆明出發經東南亞國家至新加坡。
- 第三歐亞大陸橋構想（起於以深圳港為主要口岸的廣東沿海港口群，沿途由昆明經東南亞、南亞、西亞進入歐洲，最終抵達荷蘭鹿特丹港，全長1.5萬公里）



第三條歐亞大陸橋構想

•構想中的第三亞歐大陸橋起於以深圳港為主要口岸的廣東沿海港口群，沿途由昆明經緬甸、孟加拉、印度、巴基斯坦、伊朗，從土耳其進入歐洲，最終抵達荷蘭鹿特丹港，橫貫亞歐20多個國家，全長約15000公里，比目前經東南沿海通過馬六甲海峽進入印度洋行程要短3000公里左右。

亞歐大陸橋



2.港口基建項目：

在港口建設方面，中國已與印尼、柬埔寨、緬甸、斯里蘭卡、希臘等國就港口建設和營運展開合作，較受關注的項目包括：

- **巴基斯坦瓜達爾港項目**（中巴簽署的460億美元投資合約中包括瓜達爾港項目。項目包括修建從喀什至瓜達爾港全長4,625公里的中巴經濟走廊、1200米長的集裝箱碼頭和可容納4個泊位的貨運碼頭、港口工業園區，以及與港口配套的鐵路及公路項目等。）
- **中國與斯里蘭卡科倫坡港口項目**（2014年9月中國和斯里蘭卡達成投資15億美元的斯里蘭卡港口商港建設項目，但今年3月初新上任的總統下令暫停有關項目建設）
- **緬甸仰光莫塔馬（MARTABAN）灣港口**（中緬有計劃合作興建從昆明至仰光港口高鐵）
- **泰國克拉運河項目**（克拉運河打通南中國海至印度洋，貨船可不必走馬六甲海峽，航程縮短1,100公里。但泰國國內對此項目建設未有共識，考慮的因素包括泰新關係、自然環境破壞、運營及經濟效益等）
- **印尼港口建設**（印尼計劃未來五年投入巨資新建或改建一批港口，與中國有較大合作空間）



3. 陸路跨境油氣管道

- 中國與中亞天然氣管道由中國石油主導建設，已經通氣投產的包括A/B/C三線
- 中國-中亞天然氣管道D綫，以土庫曼斯坦為氣源，途經烏茲別克斯坦、塔吉克斯坦、吉爾吉斯斯坦進入中國新疆，全長1000公里，設計年輸氣能力300億立方米
- D綫建成後將與ABC綫形成中國—中亞天然氣管道網，成為中國與中亞五國重要的利益紐帶
- 中俄東綫、西綫天然氣管道。中俄天然氣東綫根據去年5月中俄簽訂的4000億美元天然氣大單而建設，計劃30年內每年對華供應380億立方米天然氣



4. 通訊及電力建設

- 絲綢之路經濟帶輸電走廊，建設從中國新疆到中亞五國的輸電通道
- 俄羅斯和蒙古國向中國輸電通道
- 與南部鄰國聯網通道

中國為推動“一帶一路”正在進行的工作

二, 建立跨境聯動區域貿易及物流基地 (兵馬未動糧草先行)

- 與主要核心城市合作建立支持一帶一路建設的貿易及物流樞紐。



三, 建立境外經貿合作園區 (The Economic and Trade Cooperation Zones), 即產業園區, 為產業合作提供平臺

- 根據國家商務部資料, 目前, 中國在全球50個國家建立了118個經貿合作區或叫經濟開發區, 其中有77個處在“一帶一路”沿線的23個國家。
- 已有部分境外經貿合作區通過國家商務部的考核



四， 建立或參與多邊金融機構（亞投行、金砖國家開發銀行、金磚絲路基金、歐洲復興開發銀行）

亞投行創立時間： 籌建：2014年10月24日、簽署協議：2015年6月29日
開始運營：預計2015年底

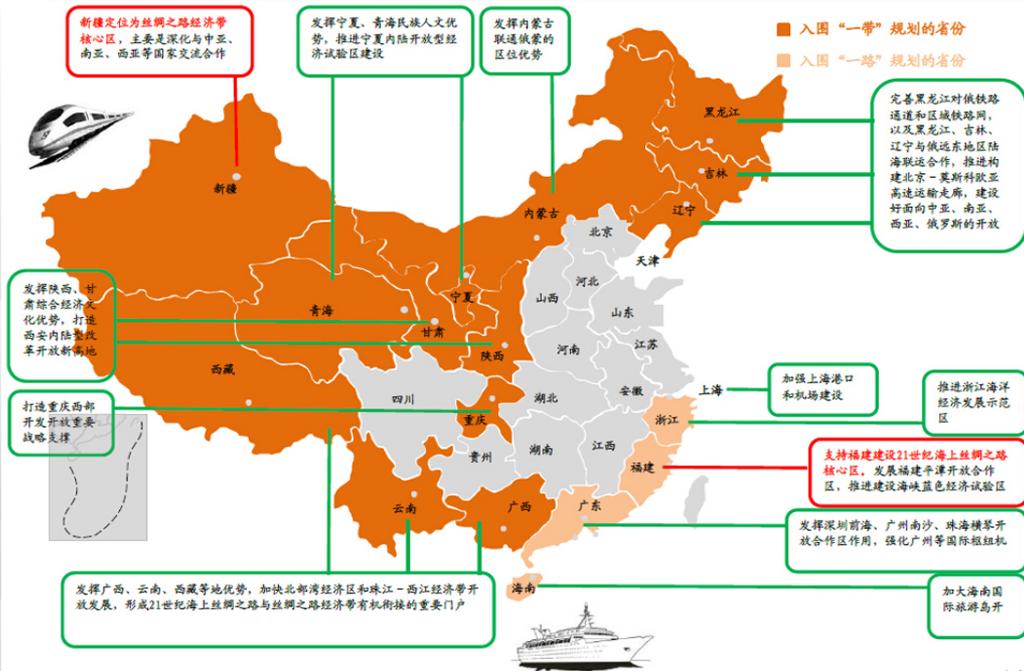
亞投行會員國成員： 意向創始成員國57個、已簽約國家50個

亞投行總部所在地：北京

| 亞洲基礎設施投資銀行意向創始成員國分佈 | | 構成特點 |
|-----------------------------------|---|---|
| 亞洲34國， 其中： •東南亞10國 •中亞四國 | 文萊、柬埔寨、印尼、菲律賓、新加坡、越南、泰國、老撾、馬來西亞、緬甸、 哈薩克斯坦、吉爾吉斯斯坦、塔吉克斯坦、烏茲別克斯坦（土庫曼） 中國、孟加拉國、馬爾代夫、蒙古、尼泊爾、阿曼、巴基斯坦、卡塔爾、沙特阿拉伯、斯里蘭卡、格魯吉亞、土耳其、阿聯酋、以色列、阿塞拜疆、印度、伊朗、約旦、韓國、科威特 | •覆蓋五大洲 •5個安理會常任理事國中的4個； •28個歐盟國家中的14個 |
| 歐洲18國 | 奧地利、丹麥、法國、芬蘭、德國、意大利、盧森堡、馬耳他、荷蘭、挪威、俄羅斯、西班牙、瑞士、英國、瑞典、冰島、葡萄牙、波蘭 | |
| 大洋洲2國： | 澳洲、新西蘭 | |
| 非洲2國： | 埃及、南非 | |
| 南美洲1國： | 巴西 | |

注：紅色字為未簽約國家

一帶一路新進展及內地各省市的定位



一帶一路新進展

- 組織架構（領導小組、牽頭部
委、辦公室）
- 沿綫雙邊貿易及投資
- 重點項目（預計將有一批重點
項目出臺）

具有中心功能城市：

- 陸路交通樞紐（基建及房地
產）：烏魯木齊、昆明
- 貿易及物流樞紐：深圳、上
海、重慶、烏魯木齊、昆明

完亦



新疆的特點

- 5600公里邊境線、與周邊8個國
家接壤。
- 是中國西部屏障，是絲綢之路
經濟帶對外開放的天然門戶。
- 在中國與亞歐往來及高鐵、公
路建設中具有樞紐地位

廣東在一帶一路的角色



• 廣東與“一帶一路”戰略銜接措施

- 探索與21世紀海上絲綢之路沿線國家和地區在貨物通關、商品檢驗檢疫、品質標準、電子商務等領域建立合作機制，提高貿易便利化水平
- 在自貿試驗區建立國際商品中轉集散功能，建立21世紀海上絲綢之路沿線國家和地區商品展示、銷售及採購中心

• 廣東的經濟實力

- 2014年廣東GDP增長7.8%，本地生產總值達6.78萬億元人民幣（人均GDP達到63452元，折合10330美元）。
- 廣東的經濟總量已相當於韓國2011年的水平（韓國GDP總值2011年10945億美元，2014年1,4104億美元），如作為獨立經濟體，經濟規模排在全球第16位。



香港、廣州、深圳經濟規模比較（2014年）

| | 香港 | 廣州 | 深圳 |
|-------|------------------------|-------------------------|--------------------------|
| GDP | 22,458億港幣 (2879美元) | 16,707億人民幣 (2719億美元) | 16,002億人民幣 (2605億美元) |
| 人均GDP | 310,113港元 (40000美元) | 129,242人民幣 (21037美元) | 149,500人民幣 (24336) 美元 |

一帶一路境外機遇

較多合作機會區域：東南亞、中亞及南亞

- 區位（東南亞、中亞、南亞）
- 人口（南亞、東南亞）
- 自然資源（中亞、東南亞）

投資項目：

- 電力（東南亞及南亞地區）
- 碼頭（東南亞及南亞）
- 高鐵（泛亞高鐵）
- 天然氣（中亞）

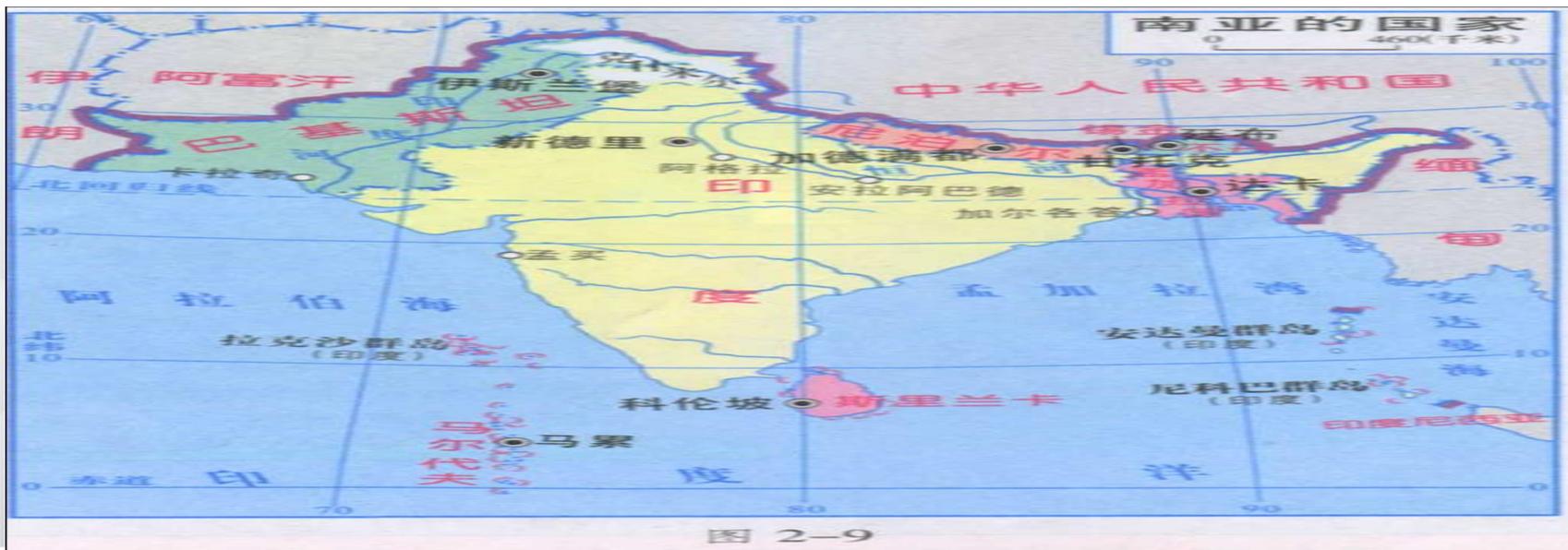
最有戰略價值的國家：

巴基斯坦、緬甸、哈薩克斯坦、德國



| 區域 | 國家 | GDP (億美元) | 人口 (萬人) |
|---------|--|-----------|---------|
| 中蒙俄3國 | 中國、俄羅斯、蒙古國 | 115,679 | 151,590 |
| 中亞5國 | 哈薩克、吉爾吉斯、塔吉克、烏茲別克、土庫曼 | 3,234 | 6,258 |
| 南亞8國 | 印度、巴基斯坦、馬爾地夫、尼泊爾、不丹、孟加拉國、斯里蘭卡、阿富汗 | 23,817 | 168,861 |
| 東南亞11國 | 新加坡、馬來西亞、泰國、印尼、菲律賓、汶萊、越南、老過、柬埔寨、緬甸、東帝汶 | 20,151 | 60,963 |
| 中東歐16國 | 波蘭、黑山、馬其頓、波黑、阿爾巴尼亞、立陶、拉脫維亞、愛沙尼亞、捷克、斯洛伐克、匈牙利、斯洛維尼亞、克羅埃西亞、羅馬尼亞、保加利亞、塞爾維亞 | 14,836 | 12,442 |
| 西亞北非16國 | 伊朗、敘利亞、約旦、以色列、伊拉克、黎巴嫩、巴勒斯坦、埃及、土耳其、沙特、阿聯、阿曼、科威特、卡達爾、巴林、葉門 | 37,862 | 38,354 |
| 獨聯體其他國 | 白俄羅斯、烏克蘭、亞塞拜疆、莫爾達瓦、亞美尼亞、格魯齊亞 | 3,581 | 7,291 |
| 合計 | 64國 | 219,160 | 445,759 |

中緬及中巴戰略價值比較



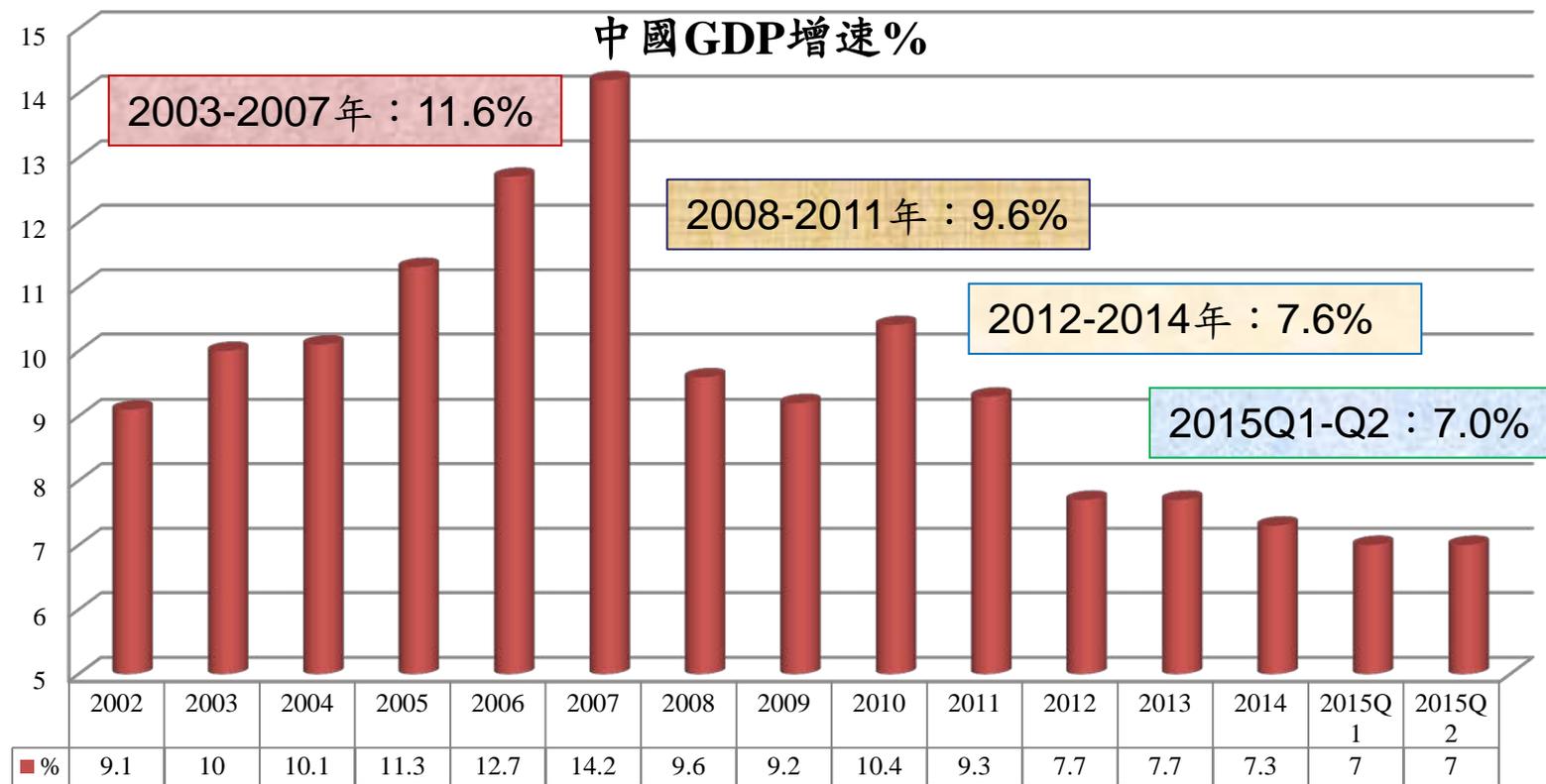
中巴經濟走廊全長4,625公里，將開展公路、鐵路、油氣管道及光纜“四位一體”的合作

昆明至仰光鐵路全長1920公里，境內段昆明至瑞麗690公里



一帶一路戰略對中國內地 經濟的影響及香港的機遇

中國經濟增長呈下行趨勢

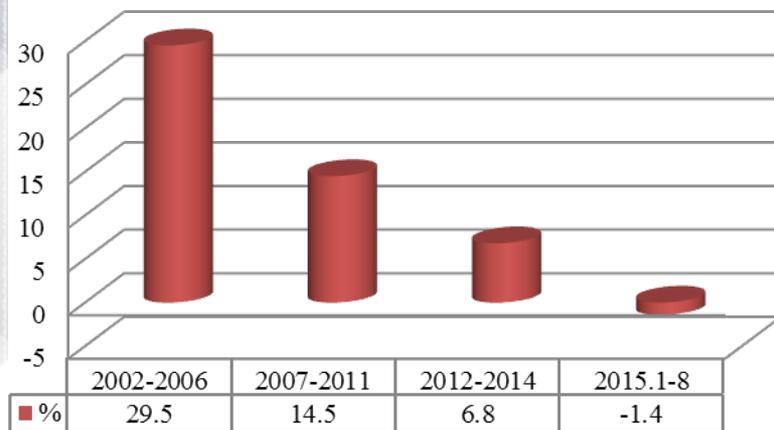


資料來源：國家統計局

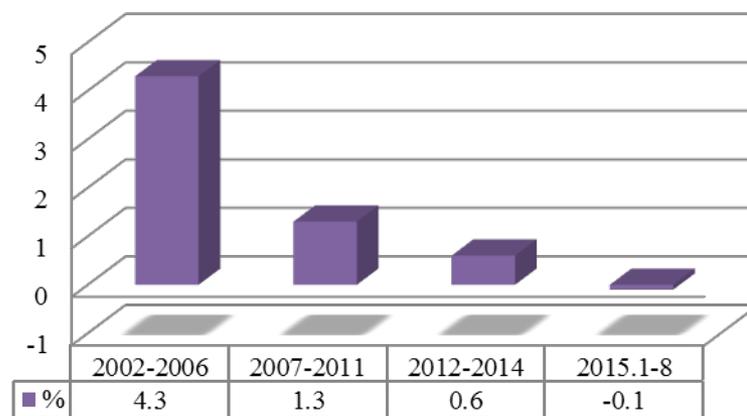
中國經濟下行主要受出口拖累

- 2002-2006，出口年均升幅29.5%，外需拉動GDP4.3個百分點
- 2007-2011年出口升幅14.5%，外需拉動力大減七成
- 2012-2014出口增速再減至6.8%，拉動力再減一半
- 今年1-8月出口呈負增長，拉動作用為負數

外貿出口升幅(%)



出口的經濟拉動力(百分點)



內需拉動經濟增長也面對制約

- 產能過剩
- 地方債
- 房地產開發及供應過量
- 信貸過度投放
- 銀行資產質量壓力大（標普把中國銀行業經濟風險趨勢由穩定下調為負面，同時下調東亞銀行及東亞中國信貸評級展望）

製造業和房地產投資動力銳減

中國近年來製造業和房地產投資增長情況

| 年 份 | 全部投資 增速% | 製造業投 資增速% | 房地產投 資增速% | 製造業投 資佔比% | 房地產投資 佔比% |
|--------------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 2008 | 25.5 | 30.6 | 23.0 | 31.3 | 23.8 |
| 2009 | 30.5 | 26.8 | 19.9 | 30.3 | 22.2 |
| 2010 | 24.5 | 27.0 | 33.5 | 30.9 | 23.8 |
| 2011 | 23.8 | 31.8 | 29.7 | 34.0 | 25.4 |
| 2008-2011平均 | 26.1 | 29.1 | 26.5 | 31.6 | 23.8 |
| 2012 | 20.6 | 22.0 | 22.1 | 34.3 | 25.3 |
| 2013 | 19.6 | 18.5 | 20.3 | 33.8 | 25.5 |
| 2014 | 15.7 | 13.5 | 11.1 | 33.3 | 24.6 |
| 2012-2014平均 | 18.6 | 18.0 | 17.8 | 33.8 | 25.1 |
| 2015.1-8 | 10.9 | 8.9 | 3.5 | 33.4 | 18.0 |

一帶一路對中國經濟發展的影響（一）

一帶一路是中國在新時代環境下推動經濟、社會全面發展的長遠戰略，具有多方面的深遠影響：

- 短中期，促進與歐亞大陸經貿往來，幫助刺激亞太周邊國家內需，增強中國的貿易及產能容量。[2014年中國與“一帶一路”沿綫國家的貨物貿易額1.12萬億美元，佔外貿總額（43,030億美元）26%。如果以年均10%的增長率計算，至2020年，中國與“一帶一路”沿綫國家的貨物貿易額將達2萬億美元。]
- 中長期，打通西部地區通往歐亞大陸通道及印度洋口岸，建立穩定的能源供應體系，維護海運安全。
- 助推人民幣國際化發展進程（包括實現完全可自由兌換及放開資本管制）

| 區域 | 國家 | GDP (億美元) | 人口 (萬人) |
|---------|--|--------------|------------|
| 中蒙俄3國 | 中國、俄羅斯、蒙古國 | 115,679 | 151,590 |
| 中亞5國 | 哈薩克、吉爾吉斯、塔吉克、烏茲別克、土庫曼 | 3,234 | 6,258 |
| 南亞8國 | 印度、巴基斯坦、馬爾地夫、尼泊爾、不丹、孟加拉國、斯里蘭卡、阿富汗 | 23,817 | 168,861 |
| 東南亞11國 | 新加坡、馬來西亞、泰國、印尼、菲律賓、汶萊、越南、老撾、柬埔寨、緬甸、東帝汶 | 20,151 | 60,963 |
| 中東歐16國 | 波蘭、黑山、馬其頓、波黑、阿爾巴尼亞、立陶、拉脫維亞、愛沙尼亞、捷克、斯洛伐克、匈牙利、斯洛維尼亞、克羅埃西亞、羅馬尼亞、保加利亞、塞爾維亞 | 14,836 | 12,442 |
| 西亞北非16國 | 伊朗、敘利亞、約旦、以色列、伊拉克、黎巴嫩、巴勒斯坦、埃及、土耳其、沙特、阿聯、阿曼、科威特、卡達爾、巴林、葉門 | 37,862 | 38,354 |
| 獨聯體其他國 | 白俄羅斯、烏克蘭、亞塞拜疆、莫爾達瓦、亞美尼亞、格魯齊亞 | 3,581 | 7,291 |
| 合計 | 64國 | 219,160 | 445,759 |

一帶一路與人民幣國際化

- “一帶一路”將推動中國與一帶一路沿綫國家之間龐大的投資（基礎設施、房地產及實業投資）、商品貿易及跨區域的物流配送。
- 貿易及投資背後所需要的資金支持將帶動大量的人民幣融資（銀行借貸及發債籌資）、貨幣匯兌及貿易結算等金融活動。
- 相關的金融活動將有利於增強人民幣作為國際交易、結算、支付以及儲備貨幣的功能。
- 長遠看，“一帶一路”沿綫國家加強經貿合作，需要一個穩定的金融及貨幣環境，減低經貿及投資往來涉及的匯率風險，人民幣有條件成為區域的錨貨幣（Anchor currency），在中亞、東南亞、南亞、西亞以及北非等經濟及金融較不發達的一帶一路沿綫國家或地區廣泛使用。
- 人民幣在一帶一路沿綫區域廣泛使用，可以加快其發展成為國際性貨幣的進程，並有機會逐漸形成一個有特色的“人民幣區”（The Renminbi area, or The Renminbi bloc）。

（歷史上，“英鎊區”在高峰時有包括英屬島嶼在內的84個成員國參與）

一帶一路對中國經濟發展的影響（二）

推進一帶一路戰略的風險因素：

- 涉及的國家多，是一個複雜的多邊國際合作體系
- 沿綫國家經濟水準較落後，合約精神差、制度不健全、文化及宗教背景差異大（2005-2010年間中國政府與緬甸軍政府簽署的投資合作項目問題多：計劃投資36億美元的中緬密松大壩工程在2011年9月被總統吳登盛叫停。2010年中緬簽署的修建耗資200億美元高速鐵路計畫被擱置。中緬合資的萊比塘銅礦項目（Letpadaung copper mine）遇到當地居民反抗，前景難料。）
- 涉及複雜地緣政治（東南亞有美國、日本；中亞有俄羅斯；西亞有印度。亞投行有7個國家沒簽約）
- 投資項目金額大、回報期長，商業風險高（目前，多數基建項目均由中國國有企業投資及承擔商業風險，但中國政府鼓勵私營企業以PPP (the Public-Private Partnership) 公私合營的投融資模式參與投資。)

國家戰略與商業機會存在一定落差：

- 需要研究探討商業模式（如投資項目評估）
- 在高風險國家中尋找低風險投資項目
- 研究PPP投融資模式（投資周期及國營與私營企業的角色）

“一帶一路” 涉及國家的主權信貸評級

| | S&P | 展望 | Moody's | 展望 | Fitch | 展望 |
|--------------|------|----------|---------|----------|-------|----------|
| 中亞五國 | | | | | | |
| 哈薩克斯坦 | BBB | NEGATIVE | Baa2 | STABLE | BBB+ | STABLE |
| 烏茲別克斯坦 | N. A | | N. A | | | |
| 塔吉克 | N. A | | N. A | | | |
| 吉爾吉斯 | N. A | | N. A | | | |
| 土庫曼 | N. A | | N. A | | | |
| 東南亞國家 | | | | | | |
| 新加坡 | AAA | STABLE | Aaa | STABLE | AAA | STABLE |
| 韓國 | A+ | POSITIVE | Aa3 | POSITIVE | AA- | STABLE |
| 馬來西亞 | A- | STABLE | A3 | POSITIVE | A- | Negative |
| 越南 | BB- | STABLE | B1 | STABLE | BB- | Stable |
| 泰國 | BBB+ | STABLE | Baa1 | STABLE | BBB+ | Stable |
| 菲律賓 | BBB | STABLE | Baa2 | STABLE | BBB- | STABLE |
| 蒙古 | B+ | STABLE | B2 | NEGATIVE | B+ | NEGATIVE |
| | S&P | 展望 | Moody's | 展望 | Fitch | 展望 |
| 南亞 | | | | | | |
| 印度 | BBB- | STABLE | Baa3 | STABLE | BBB- | STABLE |
| 印尼 | BB+ | STABLE | Baa3 | STABLE | BBB- | STABLE |
| 斯里蘭卡 | B+ | STABLE | B1 | STABLE | BB- | STABLE |
| 緬甸 | N. A | | N. A | | | |
| 孟加拉 | BB- | STABLE | Ba3 | STABLE | BB- | STABLE |
| 巴基斯坦 | B- | STABLE | Caa1 | POSITIVE | | |
| 柬埔寨 | B | STABLE | B2 | STABLE | | |
| 老撾 | N. A | | N. A | | | |
| 汶萊 | N. A | | N. A | | | |
| 馬爾代夫 | N. A | | N. A | | | |

“一帶一路” 涉及國家的主權信貸評級

| | S&P | 展望 | Moody's | 展望 | Fitch | 展望 |
|-------------|------|-----------|---------|----------|-------|----------|
| 西歐國家 | | | | | | |
| 荷蘭 | AA+ | STABLE | Aaa | STABLE | AAA | STABLE |
| 比利時 | AA | STABLE | Aa3 | STABLE | AA | NEGATIVE |
| 法國 | AA | NEGATIVE | Aa1 | NEGATIVE | AA | Stable |
| 德國 | AAA | STABLE | Aaa | STABLE | AAA | STABLE |
| 西班牙 | BBB | STABLE | Baa2 | Positive | BBB+ | Stable |
| 意大利 | BBB- | Stable | Baa2 | Stable | BBB+ | STABLE |
| 希臘 | B- | Watch NEG | Caa1 | RUR | CCC | |
| 土耳其 | BB+ | Negative | Baa3 | NEGATIVE | BBB- | STABLE |
| 東歐國家 | | | | | | |
| 俄羅斯 | BB+ | NEGATIVE | Ba1 | Negative | BBB- | NEGATIVE |
| 波蘭 | A- | POSITIVE | A2 | STABLE | A- | Stable |
| 烏克蘭 | CCC- | Negative | Ca | Negative | CC | |
| 匈牙利 | BB+ | STABLE | Ba1 | STABLE | BB+ | STABLE |
| 克羅地亞 | BB | Stable | Ba1 | NEGATIVE | BB | STABLE |
| 捷克 | AA- | STABLE | A1 | STABLE | A+ | STABLE |
| | S&P | 展望 | Moody's | 展望 | Fitch | 展望 |
| 中東國家 | | | | | | |
| 伊朗 | N. A | | N. A | | | |
| 非洲 | | | | | | |
| 肯尼亞 | B+ | STABLE | B1 | STABLE | B+ | STABLE |
| 阿曼 | A- | STABLE | A1 | NEGATIVE | | |
| 埃及 | B- | STABLE | B3 | STABLE | B | Stable |
| 索馬里 | N. A | | N. A | | | |

香港在一帶一路的機遇及角色

一帶一路涉及的主要行業/業務

- 航海、航空、能源、建材、商貿物流、工程承包、項目管理、法律服務
- 項目融資、債券及股本融資、人民幣業務

香港最主要的角色是提供融資服務

- 一帶一路需要的基建資金估計達 5-8萬億美元
- 多邊金融機構需要大量籌措發展資金
亞投行（法定資本金1000億美元）
絲路基金（中國出資400億美元）
- 債券集資及項目融資需求大
- 人民幣離岸市場可扮演積極角色

香港在其它領域的機會

- 零配件生產
- 商貿物流（航運服務、空運）
- 專業服務（項目管理、法律及仲裁服務、各類中介服務）
- 人才（小語種人才將特別稀缺）



香港在一帶一路的不同發展階段可扮演不同角色。現階段香港可以做的主要有四方面：

- 為亞投行營運提供平臺
- 參與絲路基金
- 參與基礎設施項目管理、及零配件供應
參與國家海外產業園區建設，利用此平臺，協助港資企業產業及市場多元化發展
- 沿綫核心區房地產開發

香港在一帶一路人民幣國際化中的角色

香港在人民幣國際化過程中的功能角色

- 人民幣國際化創新試驗田
- 幫助測試人民幣的國際忍受性（人民幣在香港已經是自由兌換、自由交易、在外海市場自由流動的國際性貨幣）
- 推動人民幣投資產品創新
- 優化服務全球的人民幣交易及清算平臺（金融基建）
- 充當人民幣離岸帳戶與在岸帳戶連通的接口（是香港作為超級聯係人的一部分）

香港人民幣離岸市場在一帶一路的融資功能

- 亞投行等多邊機構人民幣發展資金籌措及營運
- 人民幣債券融資
- 人民幣基建項目貸款

一帶一路融資需要配合的條件

- 人民幣完全可自由兌換
- 穩定發達的以人民幣計價的股票市場
- 發達及國際化的人民幣債券交易市場
- 一帶一路核心城市建立人民幣交易及結算體系
- 作為一帶一路投資企業的主要營運基地

香港在東盟發展中的機遇及挑戰

東盟的發展機遇：

- 經濟發展及市場潛力大（2014年東盟人口6.2億、GDP2.6萬億美元,人均GDP3832美元（2013年）、出口12.7萬億美元（2013年）。1980-2014期間年均經濟增長率5.4%）
- 全球最活躍的區域經貿合作板塊[東盟期望2015年底建立經濟共同體（AEC），形成單一市場及生產基地；計劃於2016年與中、印、日、韓及澳紐六國達成“區域全面經濟夥伴協定”（ASEAN Framework for Regional Comprehensive Economic Partnership, RCEP）；開展次區域經濟合作（湄公河次區域經濟合作、東盟東部經濟增長區、新加坡-柔佛-廖內增長三角、汶萊-印尼-馬來西亞-菲律賓的東盟東部增長區）；新、越、馬、文四國已參與簽署TPP協定]
- 快速融入全球產業鏈，成為跨國公司產業轉移新基地（東盟十國2009年簽署“東盟全面投資協議”，帶動FDI流入，FDI金額由2009年的470億美元上升至2014年的1,330億美元。近年，松下、富士康、三星、微軟、裕元工業等先後把中國的生產綫全部或部分轉移至東盟）

| 香港與主要貿易夥伴 | 貿易總額（2014年、百萬港元） | 比重 |
|-----------|------------------|-------|
| 中國 | 3965980 | 50.3% |
| 東盟 | 824591 | 10.5% |
| 歐盟 | 649577 | 8.2% |
| 美國 | 561055 | 7.1% |
| 其它 | 1890595 | 24.0% |
| 總價 | 7891798 | 100% |

香港與東盟經貿關係：

- 東盟是香港第二大貿易夥伴，2014年雙邊貿易額1.06萬億美元，佔香港進出口總額10.5%。香港期望於2016年與東盟達成雙邊自由貿易協定(FTA)
- 東盟是香港第五大對外直接投資目的地，至2012年底香港對東盟累計投資額2,070億港元。同年，東盟在香港的對外直接投資累計總額2,340億港元，是香港第六大外來直接投資來源地。
- 截至2014年6月，香港有505家東盟企業，其中59家在本港設立地區總部、126家設立地區辦事處，320家設立本地辦事處，佔本港外國公司總數約6.7%。

香港參與東盟發展面對的挑戰：

- 東盟投資環境的變數（成本、法規、政策、政局、勞動力資源及素質、國際市場網絡、貿易物流及金融服務、基礎設施、地區發展差距）
- 港資在東盟的投資及產業“樁腳”
- 香港與東盟的產業鏈關係（“前店後廠”？）
- 東盟製造與中國製造的區別，東盟作為製造業中心的地位

香港與東盟貿易總額

| 2014年香港與東盟貿易總額 | | | 2015年首8個月香港與東盟貿易總額 | | |
|----------------|---------|------|--------------------|---------|------|
| | 百萬港元 | % | | 百萬港元 | % |
| 新加坡 | 320651 | 5.1 | 新加坡 | 204971 | -3.7 |
| 泰國 | 137270 | 13.6 | 泰國 | 88235 | -1.2 |
| 馬來西亞 | 132074 | 15.5 | 馬來西亞 | 82250 | -5.1 |
| 越南 | 109283 | 11.7 | 越南 | 81567 | 23.9 |
| 菲律賓 | 75079 | 17.5 | 菲律賓 | 54299 | 14.8 |
| 印尼 | 39990 | 1.7 | 印尼 | 25688 | -0.2 |
| 中國 | 3965980 | 1.9 | 中國 | 2520054 | -0.5 |
| 東盟 | 824591 | 9.8 | 東盟 | 545764 | 2.2 |
| 歐盟 | 649577 | | 歐盟 | 402604 | -5.1 |
| 美國 | 561055 | 1.8 | 美國 | 365249 | 2.7 |
| 整體貿易價值 | 7891798 | 3.6 | 整體貿易價值 | 4988222 | -1.8 |

資料來源：香港政府統計處

謝謝！