

專題 2.1

東盟與香港的經濟聯繫及其市場發展潛力

東南亞國家聯盟(東盟)由印尼、泰國、馬來西亞、菲律賓、新加坡、汶萊、越南、老撾、柬埔寨及緬甸十個東南亞經濟體所組成。前六個是較早加入的成員國(東盟六國)，其餘則在後來陸續加入。按當時價格計算，東盟六國在二零一二年佔東盟全體成員合計的國內生產總值約九成(圖 1a)。本文概述東盟與香港的經濟聯繫，並探討其長遠的市場發展潛力。

東盟是香港的重要貿易及投資伙伴。就貨物貿易而言，東盟是香港第二大貿易伙伴，佔二零一三年本港貨物貿易總額約一成。在服務貿易方面，東盟是香港第四大貿易伙伴，佔二零一二年本港服務貿易總額的 8%。此外，香港與東盟在投資方面也有廣泛聯繫。東盟是香港第五大對外直接投資目的地，在二零一二年年底累計投資額達 2,070 億元。同年，東盟在香港的對外直接投資累計總額達 2,340 億元，是香港第六大外來直接投資來源地。截至二零一三年六月，來自東盟的公司在香港合共設立了 54 個地區總部、127 個地區辦事處及 319 個本地辦事處。

由於東盟經濟蓬勃，與亞洲其他經濟體互惠互補，與內地的貿易往來又日趨頻繁，東盟與香港的經濟合作有很大的拓展空間。首先，東盟從一九九七年亞洲金融危機恢復過來後，取得穩健的經濟增長。到二零一三年，成員國合計的國內生產總值按當時價格計算增至近 2.4 萬億美元，佔全球國內生產總值的 3.3%，十年前則為 1.9%。區內總人口超逾 6 億人，佔全球人口約 9%。儘管成員國大多仍屬發展中經濟體，隨着城市化不斷擴展和收入持續增加，中產人口比例與日俱增，其消費力以至對高端貨品和服務的需求都日益提高。

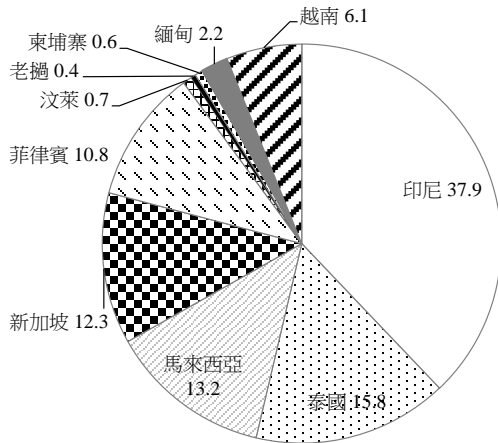
其次，東盟與亞洲其他經濟體在天然資源與工資方面差異大，為區內地域分工及貿易提供堅實的基礎。具體而言，不少東盟經濟體都是農業和礦產資源的主要來源地：泰國及越南輸出稻米，緬甸輸出天然氣，馬來西亞輸出石油及棕櫚油，印尼輸出煤炭、鎳、銅及許多其他礦產，例子舉舉可見。這些經濟體的食品及原材料供應正好配合香港、內地，以至亞洲其他地區的經濟發展。此外，東盟是亞洲供應鏈中重要的一環。事實上，二零一三年香港輸往東盟的出口約有七成屬資本貨物及原材料，而用這些半製成品所生產的貨物其最終需求應該大都來自先進市場。

第三，東盟領導人推行外向型政策降低貿易成本，並開放市場，為區內貿易增長帶來支持，並創造投資機會。就這方面而言，東盟期望在二零一五年建立東盟經濟共同體，亦已與亞洲多個主要經濟體簽訂雙邊自由貿易協定(自貿協定)，其中的《東盟—中國自由貿易協定》已經生效。

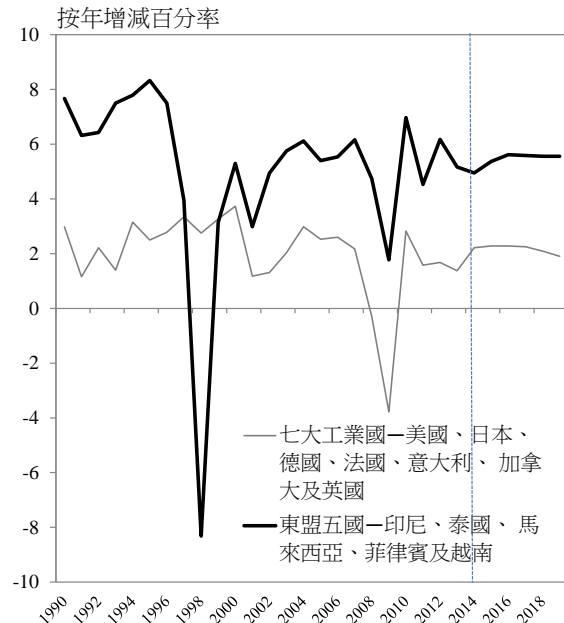
專題 2.1(續)

圖1：東盟各國組合與中期增長預測

(a) 東盟六國約佔東盟各國合計國內生產總值的90%
(按二零一二年當時價格計算)



(b) 國際貨幣基金組織預測東盟主要經濟體的
增長步伐會持續較先進經濟體快



《東盟—中國自由貿易協定》下所建成的自由貿易區，以經濟規模而言，是僅次於北美自由貿易區及歐洲聯盟的世界第三大自由貿易區。該自貿協定的削減關稅措施從二零零五年起啟動，到二零一零年在東盟六國全面實行，使東盟六國與中國內地之間許多貨物貿易往來享有零關稅的優惠。至於其餘四個後期才加入的東盟成員國，亦會在二零一五年達至相若的目標。由於中國內地與東盟的互補性，加上近年實施自貿協定帶來的支持，雙方之間的貨物貿易迅速增長，十年間增逾五倍，二零一三年的貿易額達 4,430 億美元。同年，東盟整體而言是中國內地第四大出口目的地及第二大進口供應地，而中國內地則是東盟最大出口目的地。中國內地與東盟經濟聯繫日深，對作為國際貿易樞紐以及通往中國內地門戶的香港而言，應會帶來龐大商機。

短期而言，先進市場復蘇緩慢，加上美國貨幣政策正常化的前路未明，令東盟經濟前景有着一些不確定性。但撇開這些短期的挑戰，東盟的長遠經濟增長仍是極具潛力的。事實上，國際貨幣基金組織在四月預測，東盟主要經濟體的國內生產總值在二零一五至二零一九年期間將以平均每年 5.5% 增長，高於主要先進經濟體的增速(圖 1b)。香港輸往東盟的出口在過去十年平均每年顯著增長 8.4%，亦遠高於歐美市場的增幅。為了進一步加強兩地的經濟聯繫，香港與東盟在二零一四年七月已正式展開自貿協定的談判。自貿協定可促進東盟與香港之間的貿易及投資往來，讓香港在不斷擴展的東盟市場更能把握當中的商機，並藉此以分散市場。