

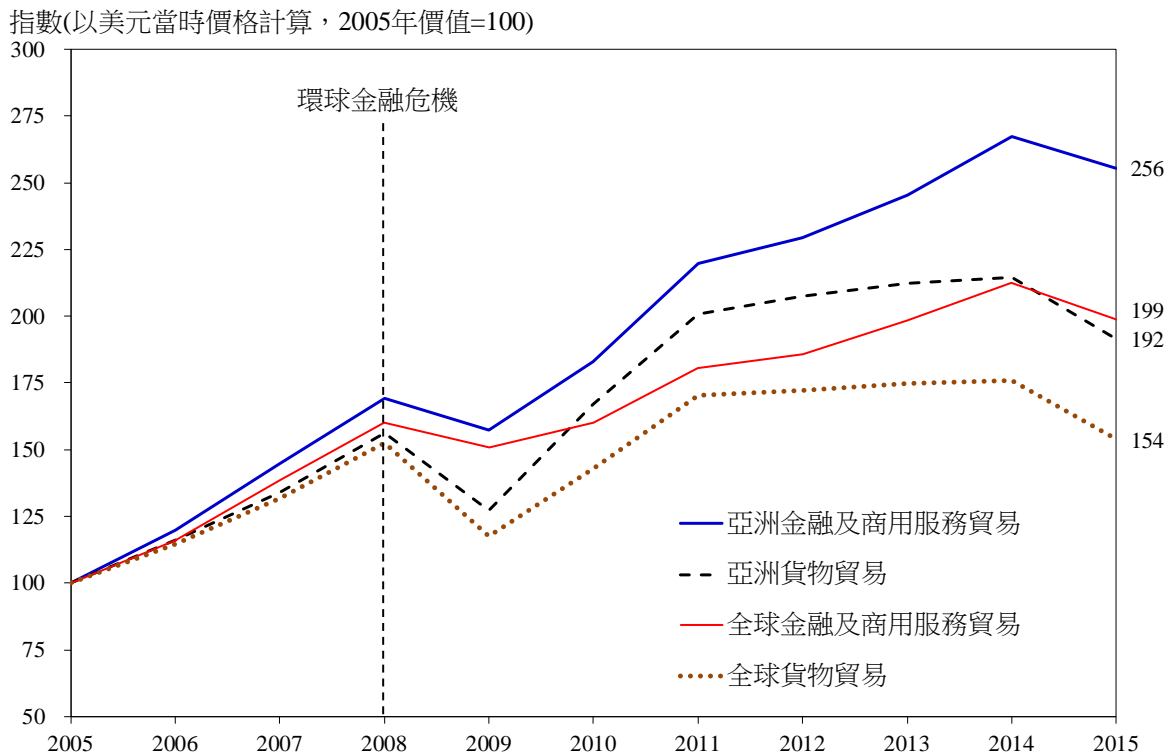
### 專題 3.1

#### 近年亞洲金融及商用服務貿易的表現

作為全球趨勢的一部分，亞洲的金融及商用服務貿易在過去十年錄得穩健增長，增速較亞洲的貨物貿易為快。香港作為區內的國際金融及商業樞紐，經濟發展可受惠於亞洲服務貿易的增長。本專題簡略檢視亞洲金融及商用服務貿易近年的強勁表現，並扼要分析其對香港可能帶來的影響。

金融及商用服務貿易<sup>(1)</sup>涵蓋金融、電子通訊、電腦及資訊、保險及退休金、法律、會計、廣告、建築、工程、管理顧問等多個範疇的服務貿易。亞洲金融及商用服務在二零一五年的輸出及輸入總值約為 1.1 萬億美元<sup>(2)</sup>，約佔亞洲區服務貿易總額的 41%。亞洲這些服務貿易於二零零六至二零一五年間的累計升幅可觀，按價值計算高達 156%，顯著超越同期環球同類貿易 99% 的累計升幅(圖 1)。

圖 1：金融及商用服務貿易表現勝過貨物貿易



資料來源：世貿組織。

(1) 本專題內的服務貿易數字，是根據世界貿易組織(世貿組織)「自 2005 年的商業服務貿易(《國際收支和國際投資頭寸手冊(第六版)》)」數據集及政府統計處的數據編製而成。本專題所界定的「金融及商用服務」，指世貿組織數據集內的「其他商用服務」組別，即在總商用服務貿易中扣除「運輸」、「旅遊」及「貨物相關服務」後的餘下組別。這組別包括金融服務、電子通訊、電腦及資訊服務、保險及退休金服務、知識產權使用費、建造、個人、文化及康樂服務、政府貨品及服務，以及一個稱為「其他商業服務」的組成部分。

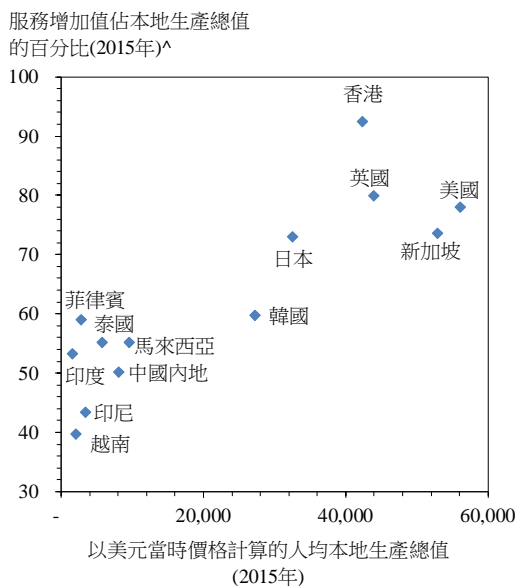
(2) 本專題所指的「亞洲」整體數據與世貿組織數據庫的定義相同。

### 專題 3.1 (續)

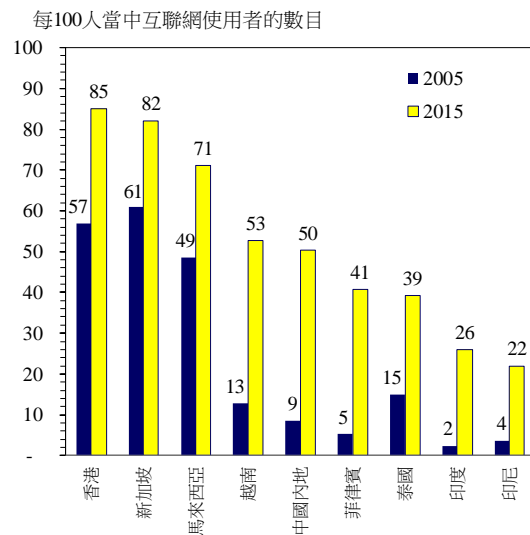
從更寬廣的宏觀層面來說，過去十年，亞洲經濟體整體而言作為金融及商用服務的主要輸入來源地，地位日益重要，佔全球輸入的份額由二零零五年的20%上升至二零一五年的24%。各亞洲經濟體輸入這些服務的規模不一，要視乎經濟規模和發展階段等因素而定；日本和內地是當中最大的輸入來源地，在二零一五年分別佔亞洲整體的20%和18%；其他新興市場經濟體的重要性也不容忽視，東盟和印度的輸入合共佔亞洲整體約37%，而且近年有顯著增長。

**圖 2：亞洲經濟逐步轉向服務業，而且區內互聯互通改善，有利於金融及商用服務貿易的增長**

**圖2a：服務業佔本地生產總值的比例與人均收入大致呈正向關係**



**圖2b：過去十年亞洲經濟體對互聯網的應用明顯增加**



註：(^) 日本及美國根據世界銀行的「服務增加值佔本地生產總值的百分比」的最新數據為二零一四年的數據。

資料來源：世界銀行、國際貨幣基金組織及政府統計處。

亞洲對金融及商用服務的需求不斷增加，是因着多個不同的因素帶動，部分反映區內的經濟體日漸成熟，經濟活動亦隨之轉向服務業。從圖 2a 可見，服務業佔本地生產總值的份額，與各經濟體所處的發展階段大致呈正向關係。在二零零零至二零一五年間，亞洲不少經濟體的收入穩步上升，服務業佔本地生產總值的份額隨之提高。具體而言，根據世界銀行的數字，內地二零一五年服務增加值佔國內生產總值約50%，大幅高於二零零零年的40%。即使如新加坡這些較為成熟的經濟體，服務業佔本地生產總值的比例，也由二零零零年的65%升至二零一五年的74%。亞洲地區收入不斷增加，經濟持續轉向服務業，為亞洲區的服務貿易和分工帶來更多機遇。

其他利好因素也發揮作用。舉例來說，亞洲地區在交通及通訊基建方面的巨額投資，加強了區內互聯互通，令商用服務能以合理的成本及速度跨越遠距離提供給使用者，因而變得可行。互聯網近年在亞洲新興市場明顯更為普及，是推動電子商貿蓬勃發展的重要基石(圖 2b)。

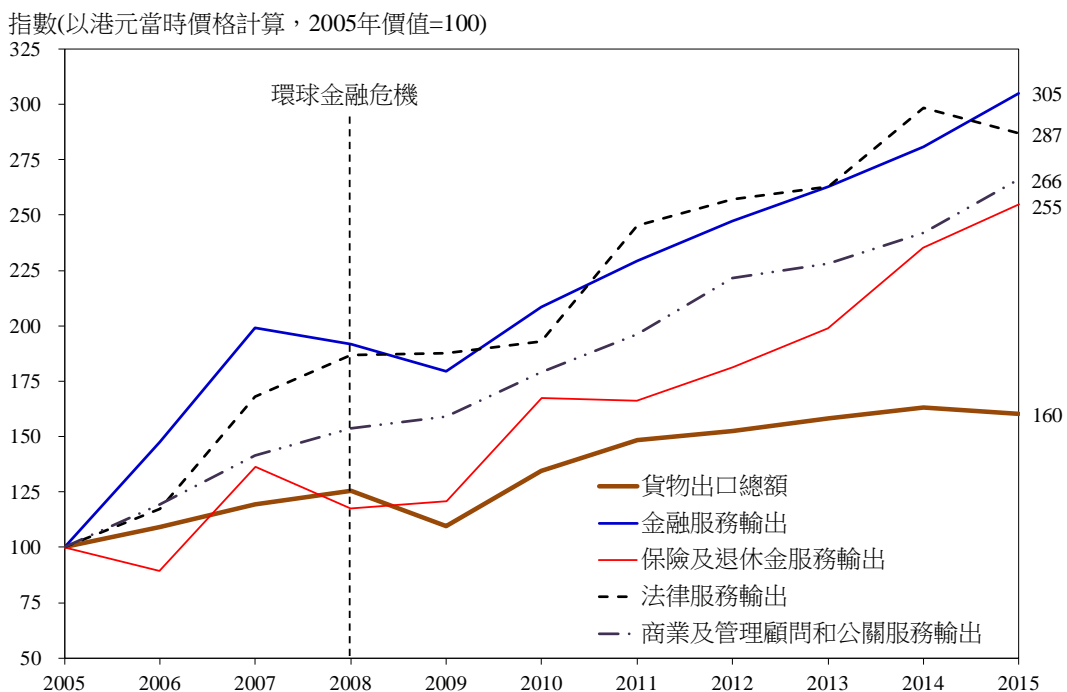
### 專題 3.1 (續)

就金融服務貿易的發展而言，不少亞洲經濟體日益富裕，加上人口老化，帶動儲蓄增加，連帶對資產管理等金融服務的需求也愈來愈大。此外，區內主要經濟體的資本市場已變得更加開放，既令儲蓄者有更大意欲把投資組合分散到不同市場，也帶動公司對跨境集資服務有更大需求。以內地為例，隨着當地經濟持續開放，內地在二零一五年的金融服務輸入是二零零五年的 16 倍有多(以美元計)。其他新興市場也有可觀增長，例如印度在二零一五年的金融服務輸入是二零零五年的 3.6 倍。

香港在服務貿易方面極具競爭優勢，能夠從這些有利發展中受惠。二零零六至二零一五年間，香港的金融、商用及其他服務輸出(即扣除旅遊及運輸服務後的服務輸出)累計實質增長 99%，以價值計則累計增長 131%，遠超同期貨物出口分別為 26% 及 60% 的相應升幅，與貨物出口表現的差距在環球金融危機後更為顯著。以近期而言，環球經濟在二零一六年內大部分時間處於惡劣的環境，這方面的服務輸出表現較為疲弱。香港的金融、商用及其他服務輸出額在二零一六年達 2,921 億港元，佔服務輸出總額的 38%。

有關香港金融、商用及其他服務輸出更為詳細的分項數字，目前只有截至二零一五年的數據。在主要組成項目中，金融服務輸出佔最大比重，接近總額的一半，按價值計算，在二零零六至二零一五年間錄得 205% 的卓越升幅(圖 3)。金融服務貿易的典型例子包括金融資產交易及經紀服務；包銷新發行證券；資產管理、投資顧問及有關服務等。保險及退休金服務輸出也表現突出，升幅達 155%。香港作為國際商業樞紐，專業服務極具競爭力，同期商業及管理顧問和公關服務輸出以及法律服務輸出同樣錄得可觀的累計升幅，分別為 166% 及 187%。

圖 3：過去十年香港的金融及選定專業服務輸出  
表現超越貨物出口



### 專題 3.1 (續)

按香港金融、商用及其他服務輸出的市場分析，美國和歐盟仍然是最重要的市場，合共佔這方面的服務輸出總額五成多(圖 4a)。不過，由於主要先進市場在環球金融危機後復蘇緩慢，香港輸往日本及美國的金融服務在二零零九至二零一五年間的升幅溫和，按價值計算的年均增幅分別為 3.5%及 1.9%。歐盟市場表現較佳，同期有 8.2%的年均增長。反觀，香港輸往內地及東盟市場的金融服務則見明顯較快的增長；在二零零九至二零一五年間，每年平均分別上升 17.7%及 12.6%(圖 4b)，反映區內金融發展蓬勃以及全球經濟重心東移。因此，發展中亞洲市場在香港金融、商用及其他服務輸出方面佔更重要的位置。二零一五年內地市場佔本港這方面服務輸出總額的 15%，東盟市場則佔 11%。

圖 4：按目的地劃分香港的金融、商用及其他服務輸出

圖4a：二零一五年金融、商用及其他服務輸出按目的地劃分的份額

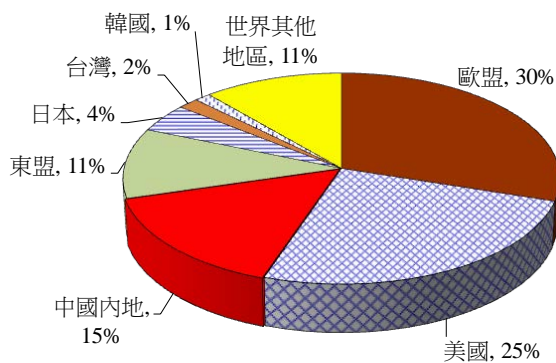
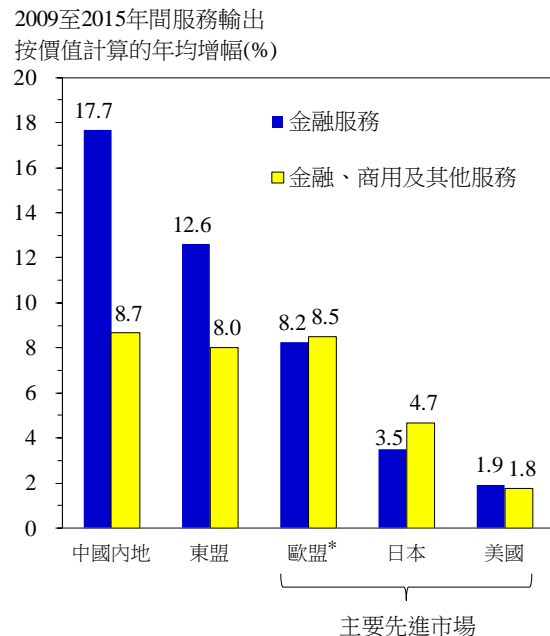


圖4b：環球金融危機後，發展中亞洲市場的表現較主要先進市場為佳



註：(\*) 隨着克羅地亞加入歐盟，歐盟的地理涵蓋範圍在二零一三年有所改變。

總括而言，金融、商用及其他服務貿易在國際貿易往來中變得愈來愈重要。這類服務貿易在亞洲的發展尤其蓬勃，除了受區內經濟穩健增長和經濟轉向服務業所帶動外，區內互聯互通日益緊密及金融市場開放，也是利好因素。由於香港在金融及其他高端商用服務具競爭優勢，亞洲服務貿易蓬勃發展，應可繼續為香港服務業帶來機遇。政府亦有擔當更積極的角色。香港與內地在經濟和金融方面融合(包括近期推出的深港通)，能讓雙方互惠互利。去年《施政報告》公布的二億港元專業服務協進支援計劃，已在二零一六年十一月推出，是促進香港與海外專業服務業交流合作的另一政策措施。政府會繼續與亞洲主要貿易伙伴加強經濟合作，以助本地服務供應商進一步開拓市場。