

專題 3.1

東盟與香港的經濟聯繫及其市場發展潛力：近期發展

東南亞國家聯盟(東盟)⁽¹⁾是經濟發展蓬勃的區域，與香港一向有緊密的經濟聯繫(見《二零一四年半年經濟報告》專題 2.1)。隨着「一帶一路」建設推進，以及香港與東盟締結《自由貿易協定》(《自貿協定》)和《投資協定》，東盟經濟崛起會為本港帶來新機遇。本文概述近期的有關發展，以及該等發展對香港可能產生的影響。

東盟擁有雄厚的市場發展潛力，二零一六年各成員合計的經濟規模約為 26,000 億美元，人口超過六億。東盟的經濟持續穩健增長，在二零零七至二零一六年的十年間，每年平均增幅為 5.2%。所有指標都顯示，隨着全球經濟同步向上，東盟在二零一七年的增長步伐加快⁽²⁾。經濟增長速度超越亞洲以外不少發展中經濟體，表現令人稱羨。東盟各成員處於不同的經濟發展階段，而個別更擁有豐富天然資源，各成員間擁有強大的互補優勢，並正日益參與整個亞洲的供應鏈。一些較不發達成員亦順應全球化的趨勢，陸續開放經濟。舉例來說，越南在二零零七年加入世界貿易組織，緬甸則自二零一一年起推行經濟改革。

東盟一直是香港緊密的經濟伙伴(表 1)，成為香港第二大貨物貿易伙伴和第四大服務貿易伙伴，佔二零一七年香港貨物貿易總額的 11.4%，以及佔二零一六年香港服務貿易總額的 9.1%。香港與東盟的貨物貿易在二零一七年快速增長 12.4%，過去十年間累計增長約 70%。

表 1：香港與東盟的緊密經濟聯繫

	總值 (十億元)	百分比*(%)	十年累積 升幅(%)
2017 年與東盟的貨物貿易	936.8	11.4	70.4
其中：			
向東盟輸出貨物	284.0	7.3	73.1
由東盟輸入貨物	652.7	15.0	69.3
2016 年與東盟的服務貿易	119.3	9.1	80.8
其中：			
向東盟輸出服務	66.4	9.0	103.7
由東盟輸入服務	52.9	9.2	58.4
2016 年來自東盟的外來直接投資存量	510.1	4.0	512.4
2016 年對東盟的向外直接投資存量	277.1	2.3	211.0

資料來源：政府統計處。

註：根據最新的數字。

(*) 佔香港同期整體數字的百分比。

(1)東盟成員包括汶萊、柬埔寨、印尼、老撾、馬來西亞、緬甸、菲律賓、新加坡、泰國和越南。

(2)國際貨幣基金組織在二零一八年一月估算，東盟五國(即印尼、馬來西亞、菲律賓、泰國和越南)的經濟增長由二零一六年的 4.9% 加快至二零一七年的 5.3%。

專題 3.1 (續)

大部分所涉貿易是與在東盟地區進行的生產活動有關。香港與東盟的貿易，逾80%是原材料、半製成品和資本貨物。事實上，當中不少貿易環節有亮眼的表現。隨着許多香港企業家在越南開設廠房，香港與越南的貨物貿易在過去十年表現突出，激增超過四倍。越南自二零一一年起已是香港貨物出口的十大市場之一，在二零一七年排第六位。此外，香港輸往越南、印尼、泰國和菲律賓的資本貨物出口都錄得強勁增長。香港與緬甸的貨物貿易亦自二零一二年以來迅速擴張，儘管數額仍然不算大。服務貿易方面，東盟與香港的貿易總值在截至二零一六年的十年間亦上升80.8%。

東盟地區處於「一帶一路」的南面通道。「一帶一路」建設的主要目的，是促進沿線經濟體的政策溝通、設施聯通、貿易暢通、資金融通和民心相通。內地和東盟早已建立緊密的經濟聯繫。二零一七年，東盟是內地第四大貨物出口市場，而內地更是東盟最大的貿易伙伴。「一帶一路」建設可加強東盟與沿線其他經濟體的聯繫，勢必令東盟、內地與香港之間的經濟合作更上層樓。

香港處於優越的地理位置，可為不同經濟活動提供有效平台，發揮獨特的功能，也是內地與東南亞之間的重要樞紐。貨物貿易方面，香港是國際貿易及物流中心，一直擔當重要的中介角色。二零一七年，經香港進行的內地與東盟雙邊貨物貿易約佔11%，貿易總額較十年前上升89.0%。二零一七年年末簽署的《國家發展和改革委員會與香港特別行政區政府關於支持香港全面參與和助力「一帶一路」建設的安排》訂明，香港擔當雙向開放平台，與內地大灣區城市共同「走出去」，發展成世界級城市羣，並輻射東南亞及南亞的經濟體。

對於準備在東盟發展業務的內地企業，以及有意拓展內地商機的東南亞企業，香港確實是理想的跳板。香港坐擁內地門戶的地利，兼有便利營商的環境、低稅率及簡單稅制和一流的基礎設施，在發揮跳板的作用方面享有優勢。事實上，內地在二零一六年約有六成對外投資輸往香港或經香港輸往世界各地。二零一七年年中，內地企業在香港合共設立1 264個地區總部、地區辦事處及本地辦事處，較二零零七年增加約74%。同時，東盟企業在香港合共設立586個地區總部和辦事處及本地辦事處。二零一六年年末，香港來自東盟的外來直接投資總存量及往東盟的向外直接投資總存量分別達5,100億元和2,770億元。

在新興市場經濟體，填補基礎設施的不足是「一帶一路」建設的重要一環。興建和提升基礎設施的工程，包括交通、電力、電訊和供水範疇等，有助提高生產力和增長潛力，但必須有巨額投資和相應的專業技能才能實現。在東南亞，基礎設施投資需求在二零一六至二零二零年間估計每年達2,100億美元⁽³⁾。香港作為亞洲基礎設施投資銀行的成員，憑藉世界級的金融市場、龐大的資金池

(3) 這是亞洲開發銀行在《應付亞洲基礎設施需求報告》(Meeting Asia's Infrastructure Needs Report)(2017)估算的東南亞基礎設施投資需求，代表為維持長期經濟增長和應付人口變化，在基礎設施方面所需的公共和私人投資金額。估算時是以二零一五年的價格計算，並已考慮氣候減緩和適應所涉成本。

專題 3.1 (續)

和無數的金融人才，有能力協助集資和提供其他有關的金融服務。

除基建融資外，香港作為重要的國際金融中心，亦提供多元化的金融服務。對有意以股本或債務融資方式開展海外業務的東盟或內地公司而言，香港先進完備的金融平台提供股本融資、銀團貸款以至私募股權等一應俱全的服務，更可進行大規模的人民幣融資。二零一七年十一月，香港交易及結算所有限公司在新加坡開設首個海外辦事處，進一步加強中國內地、香港與東南亞的金融聯繫。

擬參與「一帶一路」建設的企業，不免要進行跨境投資，而這一般都涉及複雜的問題。舉例而言，企業進行手頭項目時，需要解決監管制度不同、文化環境有別和市場資訊不足的情況。香港全方位的專業服務，實力非凡，足可應付相關需求。事實上，香港的企業和專業人士已有參與「一帶一路」沿線新興市場項目的經驗。就東盟而言，例子包括柬埔寨的機場，以及泰國和越南的發電廠。

香港與東盟在二零一七年十一月締結的《自貿協定》及《投資協定》，標誌着雙方經貿合作的一個新里程。兩份協定會提供法律保障，以及更佳的市場准入條件和投資保護。除特定豁免外，本港的服務提供者亦可享有國民待遇。根據《自貿協定》，東盟會開放多個服務行業，例如泰國會開放仲裁服務和電郵服務的市場，印尼會開放餐館服務和與能源相關的分析服務的市場。投資方面，泰國、菲律賓和越南在多個服務行業容許香港企業的資金參股上限達 50% 甚至全資擁有。總括來說，兩份協定會是深化和擴展雙方貿易和投資關係的催化劑。

政府非常重視與東盟加強經濟聯繫。香港與東盟簽訂的兩份協定最早會在二零一九年一月一日生效。香港政府會與東盟成員緊密合作，以期按原訂時間實施兩份協定。此外，政府會在泰國成立經濟貿易辦事處，是東盟地區的第三個經濟貿易辦事處，以加強對外推廣，深化雙邊合作和投資往來。政府會繼續努力拓展香港與東盟的關係，把握機遇，以支持香港長遠經濟增長和發展。