

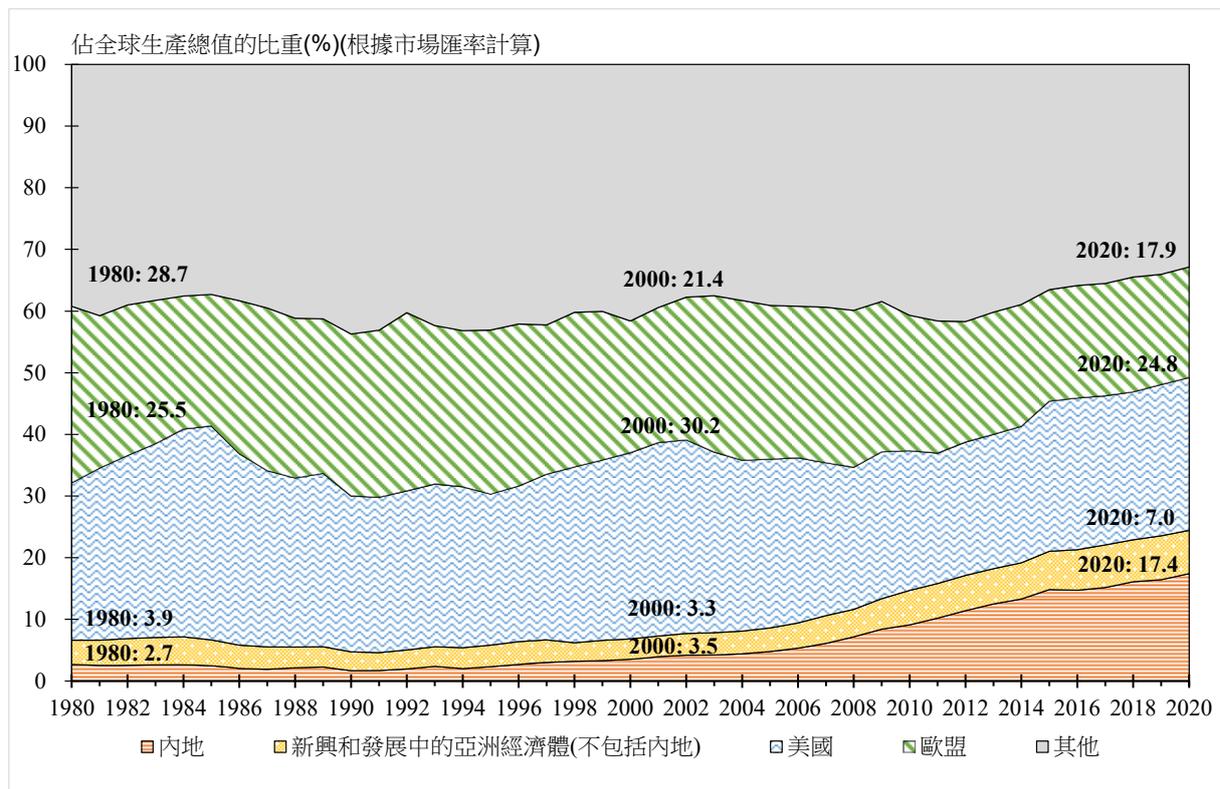
專題 2.2

環球經濟重心東移

環球經濟重心漸向東移的情況已被廣為認識，而此轉變可從本地生產總值、貿易和投資等方面反映出來。本專題闡述新興和發展中的亞洲⁽¹⁾經濟體(尤其是內地)在過去 40 年間日益重要的角色。

毫無疑問，環球經濟格局自上世紀八十年代起出現變化，新興和發展中的亞洲經濟體佔全球生產總值的比重增加(圖 1)。由於亞洲各地順應全球化的趨勢、推動區內更緊密合作，以及提高生產力(特別是透過創新及科技領域方面的投資)，區內經濟持續顯著增長。此外，亞洲各地也推行改革，以締造更有利的營商環境。就內地而言，隨着當局推行改革，加上內部需求穩步上升，以及經濟與世界貿易體制進一步接軌，經濟錄得顯著增長，佔全球生產總值的比重(根據市場匯率計算)由一九八零年的 2.7% 提升至二零二零年的 17.4%。其他新興和發展中的亞洲經濟體則推行結構性政策改革，以吸引資金流入和加強區內經濟合作，刺激經濟增長。藉着與內地不斷擴張的龐大市場所產生的協同效應，這些經濟體合計佔全球生產總值的比重，在同一期間由 3.9% 上升至 7.0%。與此同時，美國和歐洲聯盟(歐盟)等先進經濟體因處於不同的發展階段，經濟增長相對溫和，佔全球生產總值的比重有所下跌。

圖 1：選定經濟體佔全球生產總值的比重



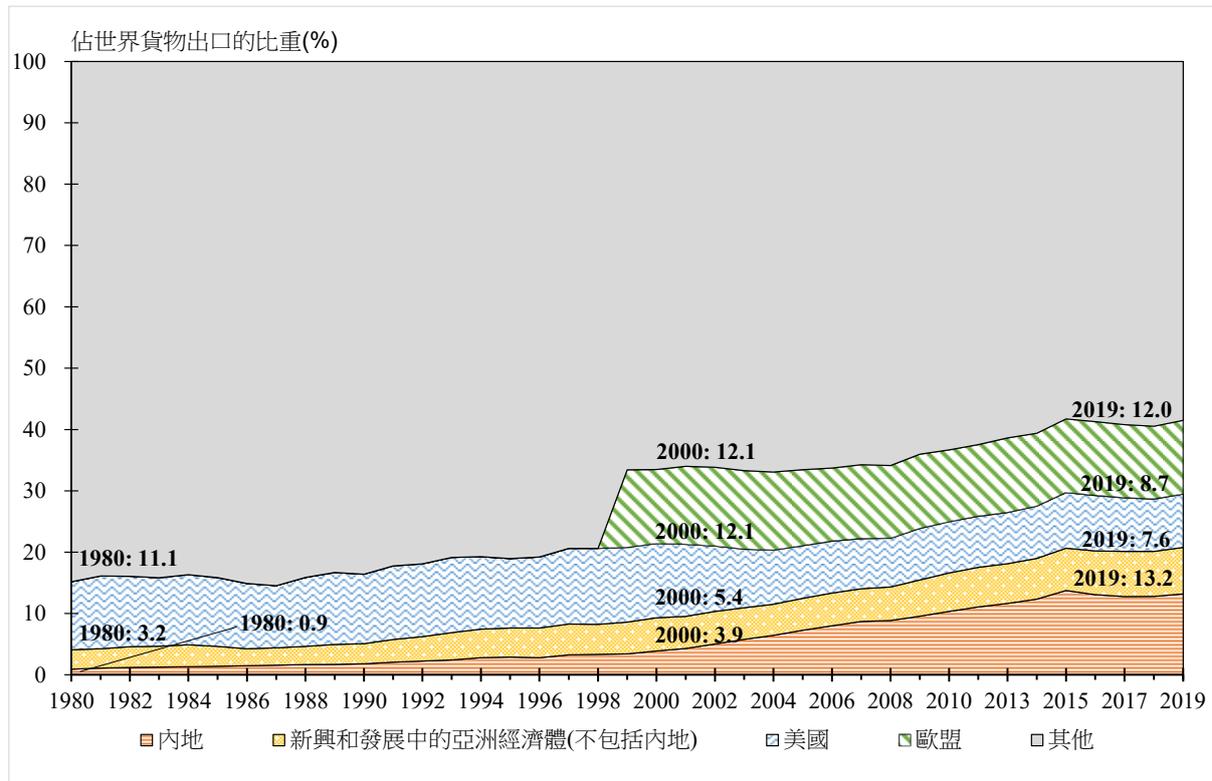
資料來源：國際貨幣基金組織《世界經濟展望》資料庫和內部估算。

(1) 根據國際貨幣基金組織的定義，新興和發展中的亞洲經濟體包括內地、印度、東盟(新加坡除外)和其他較小型的亞洲經濟體。

專題 2.2 (續)

新興和發展中的亞洲經濟體進一步融入世界經濟體系，在國際貿易上自然擔當更為重要的角色。就內地而言，其佔世界貨物出口的比重由一九八零年的 0.9% 顯著增加至二零一九年的 13.2% (圖 2)。內地在二零零一年加入世界貿易組織，而全球化的浪潮剛巧在這關鍵時刻逐漸高漲。運輸和通訊科技進步，深化全球合作和跨區貿易。內地因擁有較低廉的勞動力和龐大生產資源而能早著先機，其後更憑藉廣闊的供應鏈網絡建立整全的商業生態系統，奠定其「世界工廠」的地位。整體而言，內地輸往亞洲以外地區的出口貨物佔其總出口的比重，由一九八五年的 31.1% 上升至二零一九年的 51.2%。與此同時，外國公司的生產線東移，其他新興和發展中的亞洲經濟體也受惠於當中的溢出效應。

圖 2：選定經濟體佔世界貨物出口的比重



資料來源：世界貿易組織資料庫、歐盟統計局和內部估算。

註：歐盟的出口數字由一九九九年可用，所指的是由歐盟 28 國(即包括英國)輸往世界其他地方的出口貨物。

在上述生產線轉移的同時，新興和發展中的亞洲經濟體在過去數十年間，吸引了大量外來直接投資。與 20 年前相比，在二零一五至二零一九年的五年間，流入內地及其他新興和發展中的亞洲經濟體的外來直接投資額，分別累計上升 226% 和 429%，較流入美國和歐盟的外來直接投資額的相應升幅(即 144% 和 115%) 為高。因此，內地的外來直接投資流入額佔全球總額的比重，由一九九五至一九九九年的 7.1% 上升至二零一五至二零一九年的 7.8%。流入新興和發展中的亞洲經濟體(不包括內地)的外來直接投資額佔全球總額的比重升幅則較大，由 3.5% 上升至 6.2%。另一方面，由於亞洲經濟體在海外尋找投資機遇和謀求商業合作，源自亞洲經濟體的投資額近年也有所上升。內地的對外直接投資額佔全球總額的比重，由一九九五至一九九九年的 0.4% 大幅飆升至二零一五至二零一九年的 10.6%。

專題 2.2 (續)

展望未來，環球經濟重心勢將繼續由西向東移。內地作為區內供應鏈的關鍵節點，其持續增長應會為區內其他經濟體帶來正面的溢出效應。新興和發展中的亞洲經濟體的中產階級日益壯大並愈見富裕，對貨物和服務的消費需求會繼續增加。舉例來說，根據經濟合作與發展組織《按行業和最終用途分類的雙邊貨物貿易》資料庫，在輸入內地的貨物中，家居消費品所佔比重由二零零五年的2.4%穩步上升至二零一九年的6.8%，顯示國家在最終需求方面所擔當的角色愈趨重要。總括而言，國際貨幣基金組織預測，內地佔全球生產總值的比重會由二零二零年的17.4%，進一步上升至二零二五年的19.3%，而其他新興和發展中的亞洲經濟體合計則會由7.0%上升至7.7%。相比之下，美國和歐盟合計的比重將微跌約兩個百分點至41%左右。預料到了二零二五年，全球經濟增長當中約五分之三將由新興和發展中的亞洲經濟體所貢獻(表1)。

表 1：選定經濟體的經濟增長

	二零二零年	二零二一年*	二零二二年*	二零二三年*	二零二四年*	二零二五年*
本地生產總值增長(%)						
內地	2.3	8.4	5.6	5.4	5.3	5.1
新興和發展中的亞洲經濟體(不包括內地)	-9.2	8.9	7.0	6.7	6.6	6.6
美國	-3.5	6.4	3.5	1.4	1.5	1.6
歐盟	-6.1	4.4	3.9	2.3	1.9	1.6
對全球生產總值增長的貢獻(%) (根據購買力平價計算)^						
內地	12.7	26.3	24.0	30.0	30.8	30.8
新興和發展中的亞洲經濟體(不包括內地)	-22.8	20.6	21.2	26.6	27.8	28.5
美國	-17.1	16.9	12.6	6.2	6.7	7.2
歐盟	-28.0	10.7	13.1	9.4	8.1	6.9
佔全球生產總值的比重(%) (根據市場匯率計算)&						
內地	17.4	17.7	18.0	18.4	18.9	19.3
新興和發展中的亞洲經濟體(不包括內地)	7.0	7.0	7.1	7.3	7.5	7.7
美國	24.8	24.2	24.0	23.6	23.3	22.9
歐盟	17.9	18.2	18.3	18.0	17.8	17.6

資料來源：國際貨幣基金組織《世界經濟展望》資料庫和內部估算。

註：(*) 國際貨幣基金組織的預測數字。

(^) 所有選定經濟體在二零二零年對全球生產總值的貢獻均為負數，唯獨內地經濟在年內錄得正增長。

(&) 若根據購買力平價估算，內地及其他新興和發展中的亞洲經濟體佔全球生產總值的比重會較大，在二零二五年分別為20.1%和15.7%。

香港作為細小的外向型經濟體，將一如以往密切留意不斷轉變的環球經濟格局，作好準備迎接挑戰，並發掘更多發展機會。香港擁有「一國兩制」的獨特優勢，在金融服務和高增值專業及商業服務方面具有強大競爭優勢，以及與全球各地建立了既深且廣的連繫，應會繼續受惠於全球經濟重心持續東移和內地經濟的進一步發展。在國家雙循環的新發展策略下，只要香港充分發揮其作為門戶、跳板和中介人的獨特角色，便能積極融入國家的發展大局，在未來取得更輝煌的成就。此外，政府也會擔當「促成者」和「推廣者」的角色，協助企業和市民探索新機遇。